



DPAM L

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

Gecontroleerd jaarverslag
op 31 december 2023

R.C.S. Luxemburg B 27.128

Inschrijvingen kunnen enkel uitgevoerd worden op basis van het prospectus dat de informatiefiches van elk van de compartimenten omvat, en op basis van de essentiële informatie voor beleggers ('Essentiële informatie'). Het prospectus mag enkel verspreid worden samen met het recentste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

Enkel de engelse versie van dit jaarverslag werd door de bedrijfsrevisor onderworpen aan een controle. Bijgevolg heeft het revisieverslag enkel betrekking op die versie. De overige versies zijn het resultaat van een nauwkeurige vertaling die werd uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In het geval van verschillen tussen de Franse teksten en de vertaling is de Franse versie doorslaggevend.

DPAM L

Inhoud

Organisatie	3
Algemene informatie over de BEVEK	6
Verslag van de Beheerder	13
Verslag van deGlass Lewis - IVOX	44
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor	45
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023	49
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2023 tot 31 december 2023	50
Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023	51
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2023 tot 31 december 2023	79
Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023	109
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023.....	235
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023.....	250
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023	266
Wijzigingen in het aantal aandelen	275
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel.....	297
Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023	315
Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2023	344

DPAM L

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

23 december 1987

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter:

- France COLAS, Beheerder, (tot 2 november 2023)
Degroof Petercam Asset Services S.A.

Leden:

- Peter DE COENSEL, Directeur
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Philippe DENEFF, Bestuurder
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Sophie DOCCLO, DPAM intragroup Coordinator
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Yvon LAURET, Onafhankelijk Bestuurder
- Jean-Michel LOEHR, Onafhankelijke Bestuurder
- Thomas MURILLO
Degroof Petercam Asset Management S.A.

Beheersmaatschappij:

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

Beheerders:

Degroof Petercam Asset Management S.A.
18, rue Guimard, B-1040 Brussels

DPAM Succursale FRANCE, (tot 3 februari 2023)

44, rue de Lisbonne, F-75008 Parijs

Voor de compartimenten BONDS EUR SHORT TERM, CONVERTIBLE EUROPE (tot 3 februari 2023) en CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (tot 3 februari 2023).

Bewaarder en Betaalagent:

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Thuis en Centraal beheer:

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

DPAM L

Organisatie

Bedrijfsrevisor:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

Vertegenwoordiger en betaalagent :

Marcard Stein & CO AG Hambourg
36, Ballindamm, D-20095 Hamburg
Duitsland

Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG
1, Am Belvedere, A-1100 Vienne
Oostenrijk

Banque Degroof Petercam S.A.
44, rue de l'Industrie, B-1040 Brussel
België

Allfunds Bank S.A.U.
n°7, Calle de los Padres Dominicos, E-28050 Madrid
Spanje

Caceis Bank France
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge
Frankrijk

Société Générale London Branch
Exchange House, 12 Primrose Street, Londen EC2A 2EG
Groot Brittannië

Allfunds Bank S.A.
Via Bochetto 6, I-20123 Milaan
Italië

SGSS S.p.A
Via Benigno Crespi 19A - MAC2, I-20159 Milaan
Italië

Betalagent in Zwitserland
Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Ile, CH-1204 Genève

Vertegenwoordiger in Zwitserland
ACOLIN Fund Services A.G.
50, Leutschenbachstrasse, CH-8050 Zurich

DPAM L

Organisatie

Correspondent centralisator :

Caceis Bank France
1-3, place Valhubert, F-75013 Paris

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

DPAM L (de “BEVEK”) werd op 23 december 1987 voor onbepaalde duur opgericht in de vorm van een Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal ("Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV") met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht. Op datum van het verslag is de BEVEK onderworpen aan de wet van 10 augustus 1915 over de handelsvennootschappen incl. wijzigingswetten, aan de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 (“de Wet van 2010”) met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging alsmede aan de bepalingen van de Richtlijn 2009/65/CE zoals gewijzigd.

De publicaties worden gemaakt in de Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) die toegankelijk is op de website van het Luxemburgse handels- en ondernemingsregister.

De oprichtingsakte van de BEVEK werd gepubliceerd in "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" van 17 februari 1988. De statuten, voor de laatste maal gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 2 januari 2017, werden gepubliceerd in "Registre Electronique des Sociétés et Associations".

De BEVEK heeft DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A (LUXEMBOURG) N.V. benoemd tot beheermaatschappij en deze verzorgt het geheel van de collectieve portefeuillebeheerfuncties als bedoeld in Bijlage II van de Luxemburgse Wet van 2010, te weten het portefeuillebeheer, de administratie en de marketing van de aandelen van de BEVEK.

Op 31 december 2023 biedt de BEVEK de mogelijkheid om in de volgende compartimenten te beleggen:

- DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED in EUR
- DPAM L BONDS HIGHER YIELD in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED in EUR
- DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH in EUR
- DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM in EUR
- DPAM L PATRIMONIAL FUND in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD in EUR
- DPAM L GLOBAL TARGET INCOME in EUR
- DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR SHORT TERM in EUR
- DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE in EUR
- DPAM L BONDS CORPORATE EUR in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED in EUR
- DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 in EUR

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

De compartimenten DPAM L CONVERTIBLE EUROPE et DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE werden op 3 februari 2023 gesloten.

Het compartiment DPAM L BONDS EUR SELECTION is op 29 september 2023 gesloten.

Voor de thans ter inschrijving aangeboden compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:

Aandelen van klasse A: aan het publiek aangeboden distributieaandelen.

Aandelen van klasse A CHF: distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse A doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse A CHF Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse A EUR Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse B: kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

Aandelen van klasse B CHF: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse B doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse B CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse B EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

Aandelen van 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 Degroef Petercam Asset Management, en (ii) er een andere beheervergoeding geldt.

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

Aandelen van klasse B USD Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Aandelen van klasse B BIS USD Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B USD doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

Aandelen van klasse E: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse A doordat ze zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174, lid 2 van de Wet van 2010.

Aandelen van klasse E CHF: distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse E doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse E CHF Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse E EUR Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse E doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse F: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse B doordat ze zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van 174, lid 2 van de Wet van 2010.

Aandelen van klasse F CHF: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse F doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse F CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse F EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

Aandelen van 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, en
(ii) er voor deze aandelen geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en
(iii) er een andere beheervergoeding geldt.

Aandelen van klasse F BIS USD Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F USD doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

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

Aandelen van klasse I: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat
(i) ze zijn voorbehouden aan institutionele of professionele 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, en doordat
(iii) er een andere beheervergoeding geldt.

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

Aandelen van klasse I EUR Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse I doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse J: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat

- (i) ze zijn voorbehouden aan institutionele of professionele beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroef Petercam,
- (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat
- (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

Aandelen van klasse J EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse J doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse L: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat

- (i) er een minimuminleg van kracht is, (ii) een andere maximale plaatsingsvergoeding en (iii) een beheervergoeding die verschillend kan zijn.

Aandelen van klasse L EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse L doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van 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 Degroef Petercam, en
- (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en door het feit dat
- (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in-tarieven' en doordat
- (iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.

Aandelen van klasse M EUR Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van 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 Degroef Petercam, en

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

- (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer geldt/gelden, en door het feit dat
- (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in-tarieven' en doordat
- (iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.

Aandelen van klasse N EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse N doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse P: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat

- (i) er geen beheervergoeding bestaat en
- (ii) er geen minimuminleg bestaat en doordat
- (iii) ze zijn voorbehouden aan beleggers die één of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij Degroef Petercam Asset Management, en (iv) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden.

Aandelen van klasse P EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse P doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

Aandelen van Klasse V: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat

- (i) ze volgens de beslissing van de Beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroef Petercam België en Banque Degroef Petercam Luxembourg;
- (ii) ze kunnen worden aangeboden door bepaalde 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.

Aandelen van klasse V CHF: distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse V doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse V CHF Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse V EUR Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

Aandelen van klasse V USD: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD).

Aandelen van klasse V BIS USD Hedged: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V USD doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

Aandelen van Klasse W: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat

- (i) ze volgens de beslissing van de Beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam Luxembourg,
- (ii) ze kunnen worden aangeboden door bepaalde 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.

Aandelen van de klasse W CHF: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse W doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse W CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de Zwitserse frank.

Aandelen van klasse W EUR Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro.

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

Aandelen van klasse W BIS USD Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W USD doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

Aandelen van klasse Z: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn voorbehouden aan

- (i) beleggers die intekenen voor een minimuminleg van 25.000.000 EUR en
- (ii) een verschillende beheervergoeding hebben, met dien verstande dat de beleggers die beleggen in deze klasse niet de terugkoop van hun aandelen kunnen vragen waardoor hun belegging zou dalen onder de minimuminleg.

Het voor elke klasse distributieaandelen te betalen dividend kan, indien de betrokken aandeelhouder dat vraagt, aan hem worden uitbetaald in contanten (cashdividend) of door nieuwe aandelen van de desbetreffende klasse toe te wijzen.

De berekening van de netto-inventariswaarde van elk compartiment van de BEVEK gebeurt elke Luxemburgse bankwerkdag (de "Waarderingsdag") en komt overeen met een netto-inventariswaarde die zal worden gedateerd op die waardering dag, maar berekend op de bankwerkdag na die waardering dag.

Wat betreft de Waarderingsdag van DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX en alleen vanaf 1 juni 2022, wanneer een markt (met inbegrip van de Shenzhen of Shanghai Hong Kong Stock Connect) die 10% of meer van de omvang van het compartiment vertegenwoordigt, gesloten is, zal de Waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag zijn. Hetzelfde geldt als meerdere markten die samen 10% of meer van de omvang van het compartiment vertegenwoordigen, gesloten zijn.

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs, de inkoopprijs van de aandelen (van ieder compartiment) kunnen iedere werkdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK worden geraadpleegd en voor Zwitserland iedere werkdag in Genève bij de Vertegenwoordiger, BANQUE DEGROOF PETERCAM (SWITZERLAND) S.A., Genève (voor de desbetreffende compartimenten).

Op het einde van het jaar publiceert de BEVEK een jaarverslag dat door de revisor gereviseerd wordt en op het einde van elk halfjaar een niet gereviseerd halfjaarverslag. Deze financiële verslagen vermelden onder andere afzonderlijke financiële staten voor ieder compartiment. De consolidatiemunt is de Euro.

De volgende documenten liggen ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek of kunnen worden geraadpleegd op de website <https://funds.degroofpetercam.com>:

- de statuten van de BEVEK,
- het Prospectus van de BEVEK (met inbegrip van de informatiebladen van de compartimenten van de BEVEK) ;
- de Essentiële Beleggersinformatie (per compartiment en per aandelenklasse) ;
- de financiële verslagen van de BEVEK.

Een exemplaar van de overeenkomst die werd gesloten met de Beheerder van de BEVEK kan kosteloos worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

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.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

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.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Beleid gedurende het jaar :

De intrinsieke waarde van de kapitalisatieaandelen (B-aandelen) steeg in 2023 met 8,45%.

De financiële markten hadden een sterk jaar, waarin zowel de aandelen- als de obligatiemarkten veel van het in 2022 verloren terrein terugwonen. Deze ommekeer werd ondersteund door een verrassend solide ommekeer, ook al voorspelden voorspellers een recessie halverwege 2023. In de Verenigde Staten bedroeg de reële bbp-groei (kwartaal-op-kwartaal) meer dan 5% in het derde kwartaal, een uitzonderlijke prestatie die de zwakte van de Europese economieën overschaduwde, terwijl de heropening van China niet het verwachte volledige effect had.

Het begrotingsbeleid bleef het hele jaar door gunstig, ondanks opnieuw een jaar van toenemende polarisatie en akkoorden op het laatste moment over schuldplafonds en het stilleggen van overheidsdiensten. De geopolitieke spanningen laaiden op, met het militaire conflict in het Midden-Oosten en de betrekkingen tussen de Verenigde Staten en China als belangrijkste redenen tot bezorgdheid voor de markten. Olie profiteerde niet van het conflict of de productieverlagingen van OPEC+, terwijl goud schitterde onder de grondstoffen. Het idee van "vlekkeloze desinflatie" was de belangrijkste reden voor de uitzonderlijke prestaties van de financiële markten in de laatste twee maanden van het jaar. De kers op de taart van 2023 was de aankondiging van "renteverlagingen in aantocht" door de Fed, die tot dan toe had gehamerd op het idee van "hogere rentevoeten voor langere tijd".

De rentemarkten kenden een zeer volatiel 2023, maar eindigden het jaar slechts licht hoger dan het beginpunt. De Duitse 10-jaarsrente daalde zelfs in 2023, ondanks het feit dat de ECB de rente verhoogde tot een record van 4%. De enorme sell-off in het midden van het jaar kan worden verklaard door de aanhoudend

DPAM L

Verslag van de Beheerder

strengere prognoses van centrale banken, de veerkracht van de groei ondanks de inflatiepiek, een verlaging van de kredietwaardigheid van de VS en angst over de bereidheid en het vermogen van de markten om een steeds groter tekort van de VS te absorberen. Een intraday-piek van 5% in de Amerikaanse 10-jaarsrente medio oktober markeerde het begin van een ommekeer, waarbij de Fed "verzekeringsverlagingen" begon goed te keuren om een zachte landing voor de economie te garanderen. De verandering in de retoriek van de centrale banken en de cyclische neergang op de arbeidsmarkten, die het idee van een vlekkeloze desinflatie bekrachtigde, leidde tot een van de grootste stijgingen in de versoepeling van de financiële voorwaarden. De Euro Investment Grade ("IG") markten hadden ook een sterk 2023, met hun beste totaalrendementen sinds 2014. De meeste winsten in 2023 werden gegenereerd in de tweede helft van het jaar, toen de markten anticipeerden op een versoepeling van de ECB met bijna 150 basispunten in 2024. Onroerend goed was de beste performer en financiële waarden deden het beter dan niet-financiële waarden, ondanks de problemen in de Amerikaanse bankensector. De beslissing om de kredietkwaliteit te verlagen was welkom, want high yield presteerde beter dan IG en BBB's deden het beter op een voor duration gecorrigeerde basis.

We begonnen het jaar met een onderwogen positie in duration, die in de zomer veranderde in een overtuigende overweging. De duration van EUR werd verhoogd vanwege de aantrekkelijke reële rente en het vooruitzicht van een economische vertraging. We hebben deze overweging teruggebracht na het scherpe herstel in november-december. Swapspreads herstelden mee met de rente. Onze voorkeur voor BBB IG in euro bleek een gelukkige keuze. Als onderdeel van onze sectorallocatie aan in euro luidende GI-markten profiteerden we van het behoud en de uitbreiding van onze blootstelling aan vastgoedobligaties (opgebouwd rond logistiek en detailhandel), die een rampzalig 2022 achter de rug hadden. Onze grote overtuiging in Ierse, Spaanse en Italiaanse banken was de belangrijkste drijfveer voor een zeer sterk selectie-effect in dit segment. We waren ook overwogen in het achtergestelde segment, met een overwogen positie in banken uit de lower-tier 2, op basis van beperkte uitgifteverwachtingen en hun lage kosten ten opzichte van senior obligaties zonder preferente status, en een overwogen positie in niet-financiële hybride obligaties.

Kredietselectie in hybride kapitaal droeg bij aan de prestaties, zowel in niet-financiële als in financiële achtergestelde schulden. De keuze voor aandelen zoals Netflix en VGP (logistiek vastgoed) was gunstig.

Toekomstig beleid:

Wij zijn van mening dat een voorkeur voor long duration gerechtvaardigd blijft, maar we moeten een meer tactische aanpak hanteren gezien de onzekerheid rond de vele politieke gebeurtenissen die in 2024 zullen plaatsvinden. De inflatie zal blijven dalen, wat deze positionering verder ondersteunt. Onze voorkeur voor kredietposities in de euro blijft intact, gezien de aantrekkelijke waarderingen en sterke balansen in de hele markt. Veerkrachtige winsten in combinatie met een terugkeer van kapitaalstromen naar de activaklasse tegen een achtergrond van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden de creditrendementen in 2024 moeten blijven ondersteunen. De huidige neutrale credit spreads blijven een aanzienlijke bescherming tegen neerwaartse risico's bieden. De fundamentele factoren blijven sterk en hoewel marges en winst de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan we deze neergang in vanuit een sterke positie.

Wij blijven geloven dat bedrijfsobligaties met solide balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Kredietselectiviteit en -selectie zijn hier essentieel, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijkmatig zal zijn over sectoren en zelfs binnen sectoren. Onze interne kredietanalyse is essentieel en blijft de hoeksteen van het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Beleid gevolgd tijdens het boekjaar :

Sinds 1985 is het DPAM L Bonds Universalis Unconstrained fonds een internationale total return obligatieportefeuille gebaseerd op een dynamisch beheer van de blootstelling aan risicofactoren in valuta's, rentevoeten en credit spreads. Het ongedwongen karakter van het fonds wordt weerspiegeld in de flexibiliteit waarmee we beleggingen in de liquide obligatiesector wereldwijd identificeren en selecteren. Dankzij deze flexibiliteit kunnen we een overtuigend, kwalitatief hoogstaand en goed gediversifieerd fonds opbouwen dat zijn kapitaal laat groeien als er waarde is, terwijl het ernaar streeft om het te behouden in tijden van gebrek aan zichtbaarheid en onzekerheid. In het algemeen varieert de vereiste beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar. Ons rigoureuze risicobeheer maakt gebruik van Value at Risk (VaR)-maatregelen om de effectieve volatiliteit te beheersen.

Het fonds streeft voornamelijk naar behoud en/of groei van het kapitaal, afhankelijk van het algemene vertrouwensniveau van de beheerders. Onzekere beleggingsomstandigheden resulteren in een laag VaR-verbruik. Naarmate de obligatievooruitzichten verbeteren, nemen de overtuigingsniveaus in de portefeuille toe, samen met de VaR-consumptie. Het fonds streeft naar een sterk profiel door optimale diversificatie, met beleggingen die veerkrachtig zijn en kapitaalgroei kunnen leveren onder stress.

De aandelenklasse F genereerde in 2023 een rendement van 5,97% in euro. De daling van de rente en de verkrapping van de spreads op staats- en bedrijfsobligaties leverden een positieve bijdrage. De stijging van de EUR ten opzichte van de USD en JPY deed een deel van de winst teniet.

De rentetarieven stegen opmerkelijk in de eerste tien maanden van 2023, toen centrale banken kozen voor agressieve renteverhogingen om de inflatie te bestrijden. Vooral de economieën en de arbeidsmarkt leken veerkrachtig. In de tweede helft van het jaar verslechterden de economische indicatoren, vooral in Europa, met sombere PMI's en een normalisering van de arbeidsmarkt.

Desondanks bleven de Europese rendementen stijgen door hun hoge correlatie met de Amerikaanse economie.

Het 4e kwartaal liet een ommekeer zien. De eerste van de belangrijkste triggers was de iets lager dan verwachte Amerikaanse CPI in oktober. De marktprijzen begonnen rekening te houden met 100 bp verlaging van de basisrente in 2024, waarbij de ECB in april begon te verlagen en de Fed in mei. De accommoderende toon van Powell tijdens de vergadering in december was een andere trigger. De ECB besloot om de herinvesteringen in de PEPP-portefeuille eind 2024 op te schorten.

In de opkomende markten begonnen meer landen aan een neerwaartse cyclus.

De vooruitzichten voor China werden bijgesteld van "stabiel" naar "negatief", als gevolg van de problemen op de vastgoedmarkt en de financiële stimulans voor het financiële systeem.

De BoJ kondigde haar intentie aan om haar beleid om de rentecurve te controleren in de nabije toekomst te beëindigen.

Nu de obligatierendementen aantrekkelijke niveaus bereiken, is de duration van de portefeuille verhoogd van 5,3 naar 6 jaar. We hebben echter onze blootstelling aan lange looptijden (30 jaar) verlaagd en onze blootstelling aan looptijden van 5 tot 10 jaar verhoogd. We zijn van mening dat het tussenliggende deel van de curve beter zou moeten presteren dan het lange deel.

Qua valuta's zijn we uit Zuid-Afrika en Japan gestapt en hebben we posities ingenomen in Brazilië en Polen. We hebben onze positie in GBP uitgebreid en onze posities in Australische en Nieuw-Zeelandse dollar afgebouwd.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Onze blootstelling aan bedrijfsobligaties steeg van 41% naar 49% en de potentiële carry is aantrekkelijk. We hebben ook zeer actief deelgenomen aan nieuwe emissies.

Toekomstig beleid:

De geldhoeveelheid en -snelheid dalen. De inflatie zou tijdelijk weer onder de doelstelling kunnen komen. De financiële voorwaarden zijn echter versoepeld. Centrale banken kunnen voorzichtig zijn en renteverlagingen uitstellen als de economie nog een paar kwartalen veerkrachtig blijft. Het aantal vacatures neemt sterk af en de loonstijging vertraagt, maar het aantal werklozen blijft laag en stabiel.

De korte rente zal dalen. De langetermijnrente zou weer kunnen schommelen door de grote onzekerheid en de afhankelijkheid van gegevens.

Onze belangrijkste kracht is volatiliteit.

De structuur van onze portefeuille blijft defensief: beperkte blootstelling aan hoge bèta's (achtergestelde of hoogrentende obligaties), hoge blootstelling aan staatsobligaties van beleggingskwaliteit. Tegelijkertijd willen we het rente-, krediet- en valutarisico dynamisch aanpassen aan de marktkansen.

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Beleid gedurende het jaar :

Na 2022, een jaar dat werd gekenmerkt door een negatief rendement en wijdverspreide marktvolatiliteit, werd 2023 gekenmerkt door een terugkeer in de gunst van hoogrentende obligaties en een verkrapping van de credit spreads. Verwachtingen over het einde van de verkrappingscyclus van de centrale bank en een lagere inflatiedruk (vooral in het laatste kwartaal van het jaar) leidden tot een daling van de marktrente, wat positief was voor de obligatiewaarderingen. Daarnaast leidden de publicatie van bevredigende bedrijfsresultaten en een aanzienlijke daling van de energieprijzen in Europa tot een algemene verkrapping van de credit spreads, wat ook de marktrally versnelde.

Gedurende het hele jaar bleef de portefeuille blootgesteld aan de Amerikaanse dollar. Dit woog op het resultaat na de waardevermindering van de dollar in 2023. De wanbetalingspercentages bleven laag, zowel op de Amerikaanse als op de Europese HY-markten.

Het fonds (aandeel B) boekte een positief rendement van 9,86% over het jaar.

Het fonds heeft geen duurzame doelstelling, maar bevordert de I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Toekomstig beleid:

Voor 2024 denken we dat de verbetering van de inflatievooruitzichten zowel de Fed als de ECB in de richting van een fase van monetaire versoepeling zal duwen, wat in eerste instantie positieve steun zou moeten bieden voor de marktwaarderingen. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de verwachte economische vertraging in de Verenigde Staten en Europa.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Het compartiment DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged wil profiteren van de prestaties van de rentevoeten van ontwikkelde markten, op basis van een duurzame benadering, door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van schuldpapier uitgegeven door OESO-overheden en andere verwante emittenten. Er wordt over het algemeen belegd in lokale valuta's en elke niet-euroblootstelling wordt afgedekt naar euro's door middel van valutatermijncontracten. Het fonds past een duurzame beleggingscomponent toe via een "best-in-class" benadering die OESO-lidstaten rangschikt op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden gerangschikt in een eigen model dat is afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. In de praktijk belegt het fonds alleen in de bovenste helft van de best gerangschikte landen.

Het DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged fonds genereerde in 2023 een rendement van 4,93% (aandelen categorie F).

De rentetarieven waren extreem volatiel in 2023. Dit jaar werd voornamelijk gekenmerkt door drie gerelateerde gebeurtenissen: een mini-bankcrisis, een inversie van de curve en een verstelling van de curve. De mini-bankencrisis zorgde aanvankelijk voor een daling van de rentevoeten. Toen de aanvankelijke paniek echter wegebde en de situatie minder ernstig leek, ging de aandacht weer uit naar de aanhoudende inflatie en stabiele groei, waardoor de rente steeg. De inflatie verraste vervolgens in het laatste kwartaal van 2023. De bearish rally werd vervangen door een bullish rally.

De inflatie bleef hoog gedurende 2023 en de groei bleef veerkrachtig. Dit zette centrale banken ertoe aan om hun belangrijkste rentetarieven te blijven verhogen, zelfs na de mini-bankencrisis. In de laatste maanden van 2023 bleef de inflatie afnemen. Om ons op dit soort omstandigheden voor te bereiden, hebben we de portefeuille als volgt aangepast:

- Aan het begin van het jaar hebben we een duration aangenomen die lager was dan de benchmark en die we in april en mei verder hebben verlaagd, maar we zijn onze duration eind juni en in het laatste kwartaal van 2023 gaan verhogen, toen de 10-jaars Amerikaanse schatkistobligatie 5% bereikte. We eindigden het jaar met een duration van 7,18 jaar.
- In de loop van het jaar begonnen we ons te positioneren op steilers in de curve, omdat we een zekere zwakte in de economische indicatoren waarnamen. Hiervoor gebruikten we vooral termijncontracten in Duitsland, omdat de VS niet in aanmerking kwamen, maar we hebben ook curveverlenging doorgevoerd in de VS en andere markten door obligaties te kopen aan het korte en middellange eind van de curve.
- Lagere allocatie aan Japan. In de eerste kwartalen van het jaar woog onze lagere blootstelling aan Japan op het resultaat omdat de rente bleef dalen, maar de situatie veranderde in het laatste kwartaal van het jaar toen de rente zich agressief herstelde.

Dankzij deze maatregelen boekte het fonds in 2023 een positief resultaat.

In 2023 zijn we blijven beleggen in supranationale en agency-effecten omdat we van mening waren dat de spread aantrekkelijk was.

Een belangrijke verandering ten opzichte van 2023 is dat het fonds heeft kunnen beleggen in twee perifere landen (Spanje en Portugal). Omdat de Spaanse spreads volgens ons niet de fundamentele factoren weerspiegelden (vooral aan de lange kant van de curve), zijn we begonnen met het geleidelijk toevoegen van Spaanse obligaties met een langere looptijd aan het fonds. Omdat de spreads op risicovolle activa krap

DPAM L

Verslag van de Beheerder

werden, waren onze grote allocatie aan Slovenië en onze allocatie aan Duitsland met een lage duration andere goede bronnen van rendement in 2023.

Het fonds noteerde een instroom in 2023 en sloot het jaar af met een beheerd vermogen van meer dan 1,8 miljard. In 2024 verwachten we dat centrale banken de rente meer zullen verlagen dan de huidige rente suggereert en dat curveverlengers positief zullen presteren.

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Eind december 2023 bedroeg de intrinsieke waarde van DPAM L Equities Europe Conviction Research (B-aandeel) EUR 1.524,59 en genereerde het een rendement van 8,76%.

De conviction research-strategie van het fonds is gericht op beleggingen in bedrijven die een sterke overtuiging uitstralen bij het analistenteam, met behoud van een geconcentreerde portefeuille en een neutrale blootstelling in termen van afdekking.

De relatieve jaarprestaties bleven negatief in een aanhoudend moeilijk macro-economisch klimaat, waarin veel bedrijven de gevolgen van de pandemie en de inflatie moesten verwerken. Basisconsumptiegoederen en discretionaire goederen, en in mindere mate informatietechnologie, lieten positieve rendementen zien. Beiersdorf had een succesvol jaar. Beiersdorf slaagde erin een ommekeer te bewerkstelligen door zich te concentreren op de winnende categorieën en zich strategisch terug te trekken uit de categorieën die niet winstgevend waren. In Consumer Discretionary bleef Ferrari het goed doen, met zowel vraag als solide winstgevendheid, dankzij het robuuste momentum van haar model. Amadeus boekte een positief rendement dankzij een reissector die beter standhield dan verwacht. Adidas leverde ook een positieve bijdrage dankzij een succesvolle turnaround. In IT boekte ASMI een positief rendement dankzij een veerkrachtige investeringsomgeving in non-memory halfgeleiders en de migratie naar de volgende node van zijn logic-kanten. SAP liet ook een positief rendement zien dankzij de kwaliteit van de uitvoering van zijn meerjarenplan om zijn klantenbestand over te zetten naar de cloudversie van zijn software, wat resulteerde in versnelde groei. In de industrie droegen Schneider en Atlas Copco positief bij aan het rendement. Schneider slaagde erin zijn producten en diensten te herpositioneren rond drie megatrends: i) elektrificatie, ii) digitalisering en ii) automatisering, de belangrijkste aanjagers van het koolstofarm maken van de economie. De financiële aandelen in de fondsen hadden een veel lastiger jaar in 2023. Beazley presteerde minder goed dan de verzekeraars na een prima reeks in 2022. Het bedrijf moest overschakelen van de cyberbeveiligingsmarkt naar de vastgoedmarkt, omdat de oorlog in Oekraïne leidde tot een heroriëntatie van contracten en de cyberbeveiligingsmarkt temperde. ALD moest zijn financiële doelstellingen naar beneden bijstellen vanwege onvoorziene tegenslagen bij de overname van Lease Plan, waardoor de aandelenkoers sterk daalde. In materialen had Croda te lijden onder de normalisering van de voorraadcyclus in de segmenten voeding, eiwitten, gezondheid en schoonheid. Gezondheidszorg presteerde ondermaats, met als belangrijkste oorzaak de voorraadafbouw in de sector van de biotransplantatie als gevolg van een lager dan verwachte productiegerelateerde vraag van sommige klanten, maar ook een voorraadafbouw die langer duurde en grootschaliger was dan verwacht.

Enkele posities werden gewijzigd in 2023. Op het gebied van consumentengoederen hebben we gekozen voor een verschuiving van luxegoederen naar sportartikelen, aangezien deze twee segmenten zich in tegengestelde fasen van de vraagcyclus bevinden. We hebben een positie in Adidas toegevoegd en onze positie in Burberry verkocht. Verbeterde naamsbekendheid voor Adidas en inspanningen met winkeliers

DPAM L

Verslag van de Beheerder

hebben geholpen om de trends en de omzet in de loop van het jaar te verbeteren van negatief naar positief. In Energie hebben we Equinor verkocht. In Finance verkochten we Worldline na de aankondiging van een aanzienlijk lager dan verwachte cash conversion voor 2024 en aanzienlijk moeilijkere omstandigheden in de merchant acquiring business in Duitsland (veranderende uitgavenpatronen) en in de online business (beëindiging van de relatie met bepaalde risicoklanten). We hebben ALD verkocht nadat we onze financiële doelstellingen hadden verlaagd. We hebben posities genomen in BNP en Unicredit vanwege hun superieure balans en kapitalisatie in vergelijking met hun sectorgenoten. We hebben onze positie in KBC aanzienlijk teruggebracht. Sinds het begin van het jaar werd het kapitaalrendementsprogramma belemmerd door eenmalige posten, terwijl het voordeel van de stijgende rente op de nettorentebaten meer vertraging opliep vanwege de replicatieportefeuille. In de sector hebben we onze positie in Nibe verkocht. We hebben Kerry Group vervangen door Fielmann, omdat we van mening zijn dat de handelstrends van Fielmann in de toekomst zouden moeten verbeteren als gevolg van het uitstekende management van het bedrijf in de afgelopen drie jaar.

Opmerkelijke toevoegingen in 2023: BNP, Unicredit, Adidas, Pirelli, Fielmann, Roche Holding

Belangrijke desinvesteringen in 2023: Nibe, ALD, Interpump, Stellantis, Lonza, Worldline, Kerry Group, Burberry, Novartis

Toekomstig beleid :

De Europese groei-indicatoren zijn weliswaar stabiel en vertonen geen tekenen van verslechtering, maar blijven gematigd. Het algehele positieve effect van lagere rentetarieven en energieprijzen is opmerkelijk. Ondanks de verstoringen van de huidige monetaire verkrappingscyclus op verschillende marktsegmenten, heeft deze tegelijkertijd het scala aan stock-pickingkansen verbreed. De herfinancieringsrisico's blijven echter hoog en bedrijven van lagere kwaliteit zullen het waarschijnlijk moeilijker krijgen, ondanks een daling van de rente vanaf het recordniveau.

Het basisscenario van onze fondsbeheerders blijft een ordelijke economische vertraging. De veranderende politieke agenda, met een verschuiving naar het lokale niveau, zou een duidelijker beeld moeten geven van het potentiële groeitempo van de regio op middellange termijn. Gesprekken met bedrijven in alle sectoren laten zien dat de voorraadvermindering in een vergevorderd stadium is, terwijl bedrijven die zich richten op structurele trends optimistisch zijn over hun toekomst.

Tegen deze achtergrond houdt de fondsbeheerder vast aan een beleggingsaanpak met een middellange- tot langetermijnhorizon. We geven de voorkeur aan Europese bedrijven met solide bedrijfsmodellen en vermijden bewust gebieden die in een proces van disruptie verkeren.

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Beleid gedurende het jaar :

Na 2022, een jaar dat werd gekenmerkt door een negatief rendement en wijdverspreide marktvolatiliteit, werd 2023 gekenmerkt door een terugkeer in de gunst van hoogrentende obligaties en een verkrapping van de credit spreads. Verwachtingen over het einde van de verkrappingscyclus van de centrale bank en een lagere inflatiedruk (vooral in het laatste kwartaal van het jaar) leidden tot een daling van de marktrente, wat positief was voor de obligatiewaarderingen. Daarnaast leidden de publicatie van bevredigende

DPAM L

Verslag van de Beheerder

bedrijfsresultaten en een aanzienlijke daling van de energieprijzen in Europa tot een algemene verkrapping van de credit spreads, wat de marktrally ook versnelde.

De strategie van het fonds was het hele jaar defensief. Het grootste deel van de portefeuille was blootgesteld aan de ratingcategorie 'BB'.

Het fonds (Aandeel B) boekte een positief rendement van 7,27% over het jaar.

Het fonds heeft geen duurzame doelstelling, maar is voorstander van het bevorderen van I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame investeringen.

Toekomstig beleid :

Voor 2024 menen wij dat de verbeterende inflatievooruitzichten zowel de Fed als de ECB in de richting van een fase van monetaire versoepeling zouden moeten duwen, wat in eerste instantie positieve steun zou moeten bieden aan de marktwoorderingen. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de verwachte economische vertraging in de Verenigde Staten en Europa.

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De netto-inventariswaarde van het DPAM L - Patrimoniumfonds (aandeel B) bedroeg EUR 129,12 op 31 december 2023. De koers van het aandeel steeg met 6,61% over het kalenderjaar.

Aan het begin van 2023 verwachtten beleggers een jaar dat gekenmerkt zou worden door een stagnerend bbp in westerse landen, waarbij de economie werd afgeremd door de dubbele last van een hard monetair beleid en een aanhoudend hoge inflatie. De meest optimistische groeivoorspellingen waren voor de opkomende markten, vooral dankzij het einde van het strikte 'zero covid'-beleid van China. Er werd ook gedacht dat de heropening van China de Europese economie indirect zou stimuleren, net zoals de wegebbende energiecrisis had gedaan. Europa kwam dus uit een periode van pessimisme, wat tot uiting kwam in de lage waardering van zijn aandelen. We begonnen het jaar dus met een optimistische houding ten opzichte van Europese aandelen.

Wat de totale aandelenweging betreft, begon het fonds het jaar met een gemiddelde aandelenblootstelling, die het onlangs heeft verhoogd. Wij zijn van mening dat de sombere economische vooruitzichten lang genoeg waren voorspeld en daarom waren ingeprijsd. Het fonds behield het hele jaar door een gunstige aandelenblootstelling, op een gemiddeld of iets bovengemiddeld niveau. Wat de aandelenstijlen betreft, hebben we in februari besloten om de spreiding te vergroten ten gunste van waarde aandelen, met name via BNP Paribas en KBC. Aan de andere kant hebben we HK Exchange & Clearing verkocht vanwege de gevoeligheid voor het Chinese overheidsbeleid. Dit bleek de juiste beslissing te zijn. Chinese aandelen stelden in 2023 teleur ten opzichte van de aanvankelijke verwachtingen. Het verlies aan vertrouwen van beleggers in het Chinese economische beleid, geopolitieke risico's en de aanhoudende crisis in de vastgoedsector lagen aan de basis van de matige prestaties van Chinese aandelen.

Een andere arbitrage, dit keer in de technologiesector, wierp ook zijn vruchten af: we verkochten het Japanse bedrijf Hoya aan de Amerikaanse halfgeleiderproducent AMD. Deze transactie vervolledigde de positionering van het fonds in de halfgeleidersector, die ook ASML, TSM en Infineon omvatte. Dankzij onder andere deze vier aandelen profiteerde het fonds van wat het bullish thema van 2023 bleek te zijn: blootstelling aan de groei van kunstmatige intelligentie. Naast halfgeleiders profiteerden ook andere posities

DPAM L

Verslag van de Beheerder

in het fonds, zoals Microsoft, Alphabet en Amazon, van deze trend. Dit thema was zo sterk dat het ertoe heeft bijgedragen dat Amerikaanse aandelen (en technologieaandelen in het bijzonder) tot de best presterende van 2023 behoren. In lijn met de opkomst van AI als beleggingsthema hebben we in mei onze tactische value exposure verlaagd.

We richten onze aandacht nu op de obligatiepositionering van het fonds. Aan het begin van het jaar was het fonds voorzichtig gepositioneerd, vooral met betrekking tot staatsobligaties. Het jaar 2022, gekenmerkt door aanzienlijke negatieve obligatierentes in vergelijking met historische gemiddelden, was net voorbij. Gedurende heel 2023 bleven de monetaire beleidsverwachtingen een belangrijke bron van marktvolatiliteit. Omdat de inflatie verder normaliseerde en de obligatierendementen volgens ons aantrekkelijke niveaus bereikten, hebben we de obligatieblootstelling van het fonds in de loop van het jaar geleidelijk verhoogd. Wat staatsobligaties betreft, verhoogden we onze posities in Duitse en Spaanse nominale obligaties en Duitse, Franse en Amerikaanse inflatiegerelateerde obligaties. Terwijl het er voor het grootste deel van 2023 naar uitzag dat staatsobligaties uit ontwikkelde markten geen significante rendementen zouden genereren, bracht een bijzonder sterk vierde kwartaal daar verandering in.

In obligaties van opkomende markten hebben we een Peruaanse obligatie verkocht om een positie te openen in een Braziliaanse staatsobligatie in lokale valuta - een overtuiging van ons schuldteam voor opkomende markten. Brazilië heeft een grote, gediversifieerde economie en een geloofwaardige centrale bank. Zijn beleid is een bron van volatiliteit, maar zijn economische minister wordt gezien als een stabiliserende factor.

In tegenstelling tot onze voorzichtige houding ten opzichte van staatsobligaties aan het begin van 2023, waren we optimistischer over bedrijfsobligaties. Onze posities in hoogrentende obligaties in EUR stelden bijvoorbeeld niet teleur. Dit segment van de markt liet een gestage positieve performance zien met een gematigde modaliteit. In de loop van het jaar hebben we ook kredietblootstelling toegevoegd door obligaties te kopen van KFW, Bank of Ireland en Prologis. Door de gecombineerde aankopen van staatsobligaties en bedrijfsobligaties eindigden we het jaar met een bovengemiddelde obligatieblootstelling die ons in staat zou moeten stellen om de komende jaren een aantrekkelijke stroom obligatierendementen te oogsten.

Tot slot nog iets over de positie van het fonds in goud. Over het algemeen bewegen obligatie- en goudprijzen in tegengestelde richtingen, maar dat was niet het geval in 2023. De oorlogen in Oekraïne en later in het jaar in de Gazastrook stuwden de goudprijs omhoog. Met een stijging van ongeveer 7,5% in euro's speelde goud opnieuw zijn rol als hedge tegen geopolitieke risico's - ook al werd het afgeremd door de verzwakkende Amerikaanse dollar.

Toekomstig beleid:

Het begin van 2024 wordt gekenmerkt door een verrassend veerkrachtige Amerikaanse economie en een Europese economie op de rand van een recessie. De inflatie is sterk genormaliseerd en de verwachting is dat de westerse centrale banken hun monetaire beleid later dit jaar zullen terugdraaien. In het oosten blijft China ondermaats presteren, maar Japan heeft onlangs een sterk momentum gekend, vooral in termen van winstherzieningen en beursprestaties. Tegen deze achtergrond behoudt de portefeuille een gemiddelde blootstelling aan internationale aandelen en een bovengemiddelde blootstelling aan aandelen. We verwachten de komende jaren de vruchten te kunnen blijven plukken van onze obligatieposities.

In de toekomst zullen fundamentele en technische marktomgevingen de assetallocatie van het fonds blijven bepalen. Er wordt rekening gehouden met de overtuigingen van de interne experts over de verschillende activaklassen om tot een gefundeerde en gediversifieerde activaspreiding en aandelenselectie te komen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Het doel van DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable is om te profiteren van de solide langetermijngroei van opkomende markten, volgens een duurzame beleggingsbenadering, door een evenwichtige portefeuille op te bouwen van schuldpapier uitgegeven door overheden en supranationale entiteiten, voornamelijk in lokale valuta. Het fonds streeft naar superieure, voor risico gecorrigeerde rendementen ten opzichte van het universum van staatsobligaties van opkomende markten die luiden in lokale valuta. Het fonds past een SRI-screening toe en sluit 'onvrije' of 'autoritaire' landen uit na bevestiging van twee afzonderlijke externe bronnen. Daarnaast worden opkomende landen volgens een best-in-class benadering gerangschikt op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden gerangschikt volgens een eigen model op basis van vijf duurzaamheidsdimensies die zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties.

Het DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable fonds genereerde een rendement van 13,62% (aandelen categorie F) in EUR in 2023 en een rendement op jaarbasis van 3,94% sinds de lanceringsdatum (18/03/2013).

Onze vooruitzichten voor 2023 waren zeer gunstig. Centrale banken in opkomende markten reageerden snel op de stijgende inflatie, en veel sneller dan in ontwikkelde markten. We verwachtten dat de inflatie in veel opkomende landen, vooral in Latijns-Amerika, in het derde kwartaal van 2023 zijn hoogtepunt zou bereiken en dat het monetaire beleid zou omkeren. Nu de reële rentereserves weer op een historisch hoog niveau liggen, zouden valuta's goed beschermd moeten zijn. In combinatie met de historisch hoge carry van 8,25% verwachtten we een rendement van 10+% in 2023.

Op portefeuilleniveau heeft dit het volgende betekend:

- Stijging van de duration van 4,60 in Q3 2022 naar 5,70 begin 2023, met steilere curves verwacht in de tweede helft van 2023;
- Hoge blootstelling aan Latijns-Amerikaanse landen gezien hun hoge nominale en reële rentes en het vooruitzicht van een beleidsombuiging;
- Lage blootstelling aan Azië, gezien de lage nominale rente en de moeilijke situatie in China;
- Neutrale blootstelling aan Centraal-Europa, gezien de nog steeds sterk negatieve reële rentes en de mogelijke impact van Oekraïne;
- Nog steeds zeer selectieve positionering in Afrika bezuiden de Sahara vanwege het risico van downgrades en herstructureringen.

Onze inzet voor Latijns-Amerika wierp zijn vruchten af en droeg 7,55% bij aan het rendement van het fonds bij een gemiddelde weging van 36,4%. Colombia, Mexico en Brazilië leverden de grootste bijdragen. De carry droeg voor 50% bij aan het totale Latijns-Amerikaanse rendement, waarbij de andere helft gelijkelijk werd verdeeld tussen valuta- en durationwinsten.

Azië, dat gemiddeld 27,3% van de portefeuille vertegenwoordigt, droeg slechts 1% bij aan het totale rendement van het fonds. Dit was te wijten aan de aanzienlijk lagere carry en de impact van China op Aziatische valuta. Gemiddeld leverde onze valutablootstelling aan Azië een negatieve bijdrage van ongeveer 1%. Relatief gezien speelde onze selectie van landen echter een belangrijke rol in de relatieve prestaties. Onze hoge blootstelling aan Indonesië, onze diversificatie naar India en de vrijwel afwezigheid uit de portefeuille van laagrentende landen zoals Thailand en Zuid-Korea hebben uitstekend gewerkt.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Onze blootstelling aan Centraal-Europa van 17,3% genereerde een rendement van 3,7%. We behielden een relatief lage weging, gecompenseerd door een hogere duration. Deze aanpak heeft goed gewerkt, vooral in Polen. Relatief gezien heeft onze lage blootstelling aan Hongarije niet goed gewerkt.

De regio Afrika bezuiden de Sahara had het moeilijk en droeg 0,95% bij aan het totale rendement van het fonds. De carry bedroeg 1,95%, maar valuta's presteerden ondermaats (-1,30%) en de durationwinst bleef beperkt tot 0,30%. Relatief gezien hebben we echter goede resultaten geboekt. Onze benadering van Zuid-Afrika werkte bijvoorbeeld goed: lage blootstelling aan het begin van het jaar en verhoogde blootstelling op het juiste moment gedurende het jaar.

We waren blootgesteld aan rentefutures met het oog op durationmanagement. We hebben onze initiële shortpositie in Europese rentefutures op het juiste moment afgedekt. Met een Amerikaanse 10-jaarsrente tussen 4,75% en 5,00% verhoogden we de duration via Amerikaanse futures. Dit durationmanagement voegde 0,40% toe aan het totale rendement van de portefeuille.

Zowel in absolute als in relatieve zin heeft het fonds in 2023 een uitzonderlijke prestatie neergezet. Het beheerd vermogen steeg met 28% (van 2,470 miljard euro naar 3,162 miljard euro) of 692 miljoen euro, inclusief 360 miljoen euro aan netto nieuw kapitaal.

Toekomstig beleid:

Wij denken dat 2024 een herhaling wordt van 2023. Wij blijven optimistisch over alle aanjagers van rendement: hoge carry, stabiele valuta's en het potentieel voor durationwinsten wanneer centrale banken in ontwikkelde markten de rente verlagen. Waarderingen blijven aantrekkelijk en de positionering van beleggers is zwak. Onze regionale blootstelling blijft grotendeels ongewijzigd, met de grootste blootstelling aan Latijns-Amerika. We voorzien enkele kansen in Azië naarmate de desinflatie zich over de regio verspreidt.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Na 2022, een jaar dat werd gekenmerkt door een negatief rendement en wijdverspreide marktvolatiliteit, zag 2023 een terugkeer in de gunst van hoogrentende obligaties en een verkrapping van de credit spreads. Verwachtingen over het einde van de verkrappingscyclus van de centrale bank en een lagere inflatiedruk (vooral in het laatste kwartaal van het jaar) leidden tot een daling van de marktrente, wat positief was voor de obligatiewaarderingen. Daarnaast leidden de publicatie van bevredigende bedrijfsresultaten en een aanzienlijke daling van de energieprijzen in Europa tot een algemene verkrapping van de credit spreads, wat de marktrally ook versnelde.

De strategie van het fonds was voorzichtig in het eerste deel van het jaar, voordat het in de tweede helft meer kredietrisico nam, gezien de aantrekkelijke waarderingsniveaus en de verbetering van de wereldwijde inflatievooruitzichten.

Het fonds (aandeel B) presteerde 0,26% beter dan zijn benchmark (Bloomberg Barclays Euro HY, 3% Issuer constraint, ex. financials).

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het fonds heeft geen duurzame doelstelling, maar bevordert I/O-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Toekomstig beleid:

Voor 2024 denken we dat de verbetering van de inflatievooruitzichten zowel de Fed als de ECB in de richting van een fase van monetaire versoepeling zal duwen, wat in eerste instantie positieve steun zou moeten bieden voor de marktwaaarderdingen. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de verwachte economische vertraging in de VS en Europa.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

2023 bedraagt het beheerd vermogen van het fonds EUR 38.579.187,97.

Het DPAM L Global Target Income fonds is geïntroduceerd in december 2014. De strategie van het fonds is gebaseerd op een kwantitatieve benadering die streeft naar maximale diversificatie en de uitkering van een driemaandelijks dividend van ten minste 4% per jaar. Om deze doelstellingen te bereiken, belegt het fonds in verschillende activaklassen. Een geoptimaliseerde mix van rentegevoeligheid, wereldwijde aandelenallocatie, valuta's en hoogrentende obligaties resulteert in een zeer gediversifieerde portefeuille.

In de loop van het jaar nam de duration van het fonds aanzienlijk toe, nadat het het jaar begon op een bijna recordlaagte van 2,4 jaar. Aan het begin van het jaar steeg de duration naar meer dan 3 jaar als gevolg van de lager dan verwachte inflatie en de verwachting dat er een einde zou komen aan de monetaire verkrapping, tot 3,6 jaar in maart. Na een korte dip in april bereikte de duration in juni een piek van 3,5 jaar. De duration kwam in het vierde kwartaal uit op 4 jaar en steeg vervolgens naar 5 jaar aan het einde van het kwartaal onder invloed van een daling van de volatiliteit van obligaties en de verwachting dat de rente genormaliseerd zou worden. Deze opwaartse trend zette zich voort in het vierde kwartaal en bereikte eind november een jaarpiek van 5,3 jaar.

In termen van aandelen/obligaties begon het fonds het jaar met een aandelenblootstelling van ongeveer 35%. Tegen het einde van het 1e kwartaal was dit cijfer echter met ongeveer 10% gedaald tot ongeveer 25%. Deze aanpassing is te verklaren door de heroriëntatie van ons diversificatiealgoritme ten gunste van obligaties, een beweging die is ingegeven door de lagere volatiliteit en de hoge rente op de obligatiemarkt. In het derde kwartaal hebben we onze aandelenblootstelling verder teruggebracht tot ongeveer 20% door Japanse aandelen en beursgenoteerd onroerend goed af te stoten. Later in het jaar nam de aandelenblootstelling weer toe.

Resultaten in 2023

In 2023 veerde de retailcomponent van DPAM L Global Target Income indrukwekkend op na een moeilijk 2022, met een rendement van 7,39% (aandeel B).

Beleggingen in aandelen speelden een cruciale rol in het verbeteren van het totale rendement en leverden een aanzienlijke bijdrage van 2,5% aan het rendement. Dit indrukwekkende resultaat was grotendeels te danken aan de sterke prestaties van Japanse aandelen en dividend uitkerende Europese aandelen, die beide een dubbelcijferig jaarrendement behaalden, naast een opmerkelijke bijdrage van 1,1% van

DPAM L

Verslag van de Beheerder

beursgenoteerde vastgoedaandelen. Op het gebied van obligaties liet een diverse mix van activa, waaronder vastrentende en inflatiegerelateerde staatsobligaties, high-yield obligaties, schuld papier van lokale opkomende markten en een laag obligatiefutures, tegen het einde van het jaar ook een positief momentum zien. Vooral schuld papier van opkomende markten viel op met een substantiële bijdrage van 2% aan de portefeuille. Staatsobligaties en high-yield obligaties leverden ook een positieve bijdrage van respectievelijk 1,5% en 1,4%. Het rendement van de portefeuille had echter enigszins te lijden onder de obligatiefuture-laag, die een negatieve impact van 0,8% had, voornamelijk door de kortlopende obligatieposities in de portefeuille.

Toekomstig beleid:

La stratégie pour 2024 dépendra de l'évolution des volatilités et corrélations entre les fonds sous-jacents. Dans l'environnement actuel du marché, les volatilités et les corrélations sont fortement influencées par l'évolution de l'inflation et la politique des taux d'intérêt de la banque centrale. À l'heure actuelle, l'inflation affiche une trajectoire de baisse et se rapproche fortement des objectifs fixés par les banques centrales. Ces banques centrales ont indiqué une probabilité de réduction des taux d'intérêt en 2024. L'exposition accrue du fonds à la duration est positionnée stratégiquement en vue de profiter de la baisse prévue des taux obligataires en 2024. Cette approche proactive s'aligne sur les attentes du marché et nous met dans une bonne position pour tirer parti de l'évolution de l'environnement de taux d'intérêt.

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Op 29 december 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van het DPAM L Balanced Conservative Sustainable fonds (F-aandeel) EUR 30.612,29, een stijging van +9,54% in 2023. Het positieve resultaat werd vooral in het vierde kwartaal geboekt en is te danken aan de sterke prestatie van de aandelen in de portefeuille na een moeilijk 2022. Het herstel in obligaties en obligatieselectie hielp ook.

Het jaar 2023 begon met een onmiddellijke ommekeer ten opzichte van 2022. Beleggers die eind 2022 nog weglieden van risico, kochten in de eerste week van het jaar aandelen en obligaties. Europese aandelen kwamen als beste uit de bus omdat de waarderingen aantrekkelijk leken, de Europese economie steeds meer positieve verrassingen liet zien en de markten hoopten op een sterke economische impuls door de heropening van China na de crisis. We besloten om de weging van aandelen te verhogen, gericht op Europese aandelen, enkele 2022-verliezers, small caps en vastgoed.

In de eerste helft van het jaar hebben de centrale banken hun monetaire beleid verder aangescherpt en solide werkgelegenheidscijfers in de Verenigde Staten hebben de verwachtingen voor een piek in de rente naar beneden gehaald. Dit genereerde waarde in de rentemarkt en we besloten de defensieve durationpositie van het fonds geleidelijk te verruimen om hiervan te profiteren. We hebben deze positie het hele jaar door gehandhaafd.

Het positieve momentum op de aandelenmarkten werd op 10 maart tenietgedaan toen de toezichthouders Silicon Valley Bank sloten. Liquiditeitsproblemen troffen ook Credit Suisse, dat inderhaast werd overgenomen door UBS om een run op de banken te voorkomen. We hebben besloten onze blootstelling aan Europese banken en cyclische aandelen te verminderen en een deel van onze blootstelling te verschuiven naar defensieve en kwaliteitsaandelen. We blijven de duration van het fonds verlengen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het sentiment verbeterde in de zomer, toen de VS verrasten met gunstige BBP-cijfers. Dit Amerikaanse exceptionalisme, in combinatie met de gestaag dalende inflatie, hielp om het scenario van een zachte landing voor de Amerikaanse economie geloofwaardiger te maken. In Europa bleef de economische situatie gemengd. Tijdens de zomermaanden handhaafden de centrale banken hun afwachtende houding. Als gevolg daarvan verwerkten de vastrentende markten het scenario "langere tijd hogere rente" in hun koersen, wat tussen augustus en oktober leidde tot een correctie op zowel de obligatie- als de aandelenmarkten. Gezien de heersende somberheid hebben we besloten om wat winst te nemen op onze aandelen. In de aanloop naar de bekendmaking van de resultaten over het derde kwartaal hebben we onze posities in cyclische aandelen afgebouwd en onze defensieve beleggingen uitgebreid. We hebben onze posities in onroerend goed verder uitgebreid, gezien de buitengewone korting op intrinsieke waarden.

Toen de rente in het derde kwartaal steeg, hebben we de rentegevoeligheid van het fonds verder verhoogd. Na de scherpe correctie in oktober besloten we in november weer toe te voegen aan aandelen op basis van aantrekkelijke waarderingen, aanhoudende desinflatie, gematigde uitspraken van centrale banken, dalende rentetarieven en terughoudendheid bij beleggers.

Toekomstig beleid:

Voorlopende indicatoren blijven wijzen op een vertraging van de wereldeconomie in 2024. De Amerikaanse economie houdt tot nu toe goed stand, met een solide BBP over het derde kwartaal en veerkrachtige inkoopmanagersindexen. De arbeidsmarkten blijven krap, maar beginnen te matigen. Verwacht wordt dat de Fed haar belangrijkste rentetarief in 2024 zal beginnen te verlagen, maar het tijdstip en de omvang van de verlagingen blijven moeilijk te voorspellen. De Europese economische activiteit blijft gematigd en het risico van een recessie is nog niet uitgesloten. De trend naar desinflatie houdt aan, maar basiseffecten kunnen vanaf het tweede kwartaal van 2024 voor tegenwind zorgen. We blijven voorzichtig optimistisch over aandelen op de korte termijn, maar de volatiliteit zal in 2024 waarschijnlijk weer toenemen, als gevolg van een snellere vertraging van de economie of een verandering in de inflatiedynamiek. Op de vastrentende markten ligt de focus nu op renteverlagingen en het economische klimaat zou gunstig moeten blijven voor staatsobligaties. Bedrijfsobligaties bieden een aanzienlijke rendementsgroei en een aantrekkelijk absoluut rendementspotentieel, terwijl de fundamentals voor bedrijven sterk blijven.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Op 31 december 2023 bedroeg de intrinsieke waarde van het DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable (B-aandeel) fonds EUR 92,73, een stijging van +11,23% in 2023.

De financiële markten hadden een goed jaar, waarin zowel aandelen als obligaties veel van het terrein terugwonnen dat in 2022 verloren was gegaan. Deze ommekeer werd ondersteund door een verrassend solide ommekeer, ook al voorspelden voorspellers een recessie medio 2023. In de Verenigde Staten bedroeg de reële bbp-groei (kwartaal-op-kwartaal) meer dan 5% in het derde kwartaal, een uitzonderlijke prestatie die de zwakte van de Europese economieën overschaduwde, terwijl de heropening van China niet het verwachte volledige effect had.

Het begrotingsbeleid bleef het hele jaar door gunstig, ondanks opnieuw een jaar van toenemende polarisatie en akkoorden op het laatste moment over schuldplafonds en het stilleggen van overheidsdiensten. De geopolitieke spanningen laaiden op, met het militaire conflict in het Midden-Oosten en de betrekkingen

DPAM L

Verslag van de Beheerder

tussen de Verenigde Staten en China als belangrijkste redenen tot bezorgdheid voor de markten. Olie profiteerde niet van het conflict of de productieverlagingen van OPEC+, terwijl goud schitterde onder de grondstoffen. Het idee van "vlekkeloze desinflatie" was de belangrijkste reden voor de uitzonderlijke prestaties van de financiële markten in de laatste twee maanden van het jaar. De kers op de taart van 2023 was de aankondiging van "renteverlagingen in aantocht" door de Fed, die tot dan toe had gehamerd op het idee van "hogere rentevoeten voor langere tijd".

De rentemarkten kenden een zeer volatiel 2023, maar eindigden het jaar slechts licht hoger dan het beginpunt. De Duitse 10-jaarsrente daalde zelfs in 2023, ondanks het feit dat de ECB de rente verhoogde tot een record van 4%. De enorme sell-off in het midden van het jaar kan worden verklaard door de aanhoudend strenge prognoses van centrale banken, de veerkracht van de groei ondanks de inflatiepiek, een verlaging van de kredietwaardigheid van de VS en de angst over de bereidheid en het vermogen van de markten om een steeds groter tekort van de VS te absorberen. Een intraday-piek van 5% in de Amerikaanse 10-jaarsrente medio oktober markeerde het begin van een ommekeer, waarbij de Fed "verzekeringsverlagingen" begon goed te keuren om een zachte landing voor de economie te garanderen. De verandering in de retoriek van de centrale banken en de cyclische neergang op de arbeidsmarkten, die het idee van een vlekkeloze desinflatie bekrachtigde, leidde tot een van de grootste stijgingen in de versoepeling van de financiële voorwaarden. IG-markten in euro hadden ook een sterk 2023, met hun beste totaalrendementen sinds 2014. De meeste winsten in 2023 werden gegenereerd in de tweede helft van het jaar, toen de markten anticipeerden op bijna 150 basispunten versoepeling door de ECB in 2024. Onroerend goed was de beste performer en financiële waarden deden het beter dan niet-financiële waarden, ondanks de problemen in de Amerikaanse bankensector. De beslissing om de kredietkwaliteit te verlagen was welkom, want high yield presteerde beter dan IG en BBB's deden het beter op een voor duration gecorrigeerde basis.

In maart werden de wereldwijde aandelenmarkten opgeschrikt door banken- en vastgoedcrises die werden veroorzaakt door een van de snelste inflatiebestrijdende verkrappingscycli in decennia. Na de ineensstorting van de SVB hielpen grote liquiditeitsinjecties door de Fed de crisis in te dammen. In Europa vormde de door de overheid gesteunde overname van Credit Suisse door UBS een dieptepunt voor de aandelenmarkten. Niemand had kunnen voorspellen dat de lancering van GPT-4 door OpenAI het begin zou zijn van een prachtig herstel. De correlaties tussen de aandelen- en rentemarkten waren opmerkelijk hoog gedurende de tweede helft van 2023.

De valutamarkten schommelden aanzienlijk tijdens het jaar, in lijn met de rentetarieven en het risicosentiment, maar de EUR/USD-koers bleef over het hele jaar genomen stabiel. De CHF was de best presterende valuta vanwege zijn status als veilige haven, maar had, in tegenstelling tot de USD, geen last van binnenlandse politieke instabiliteit. Ondanks de beëindiging van haar beleid om de rentecurve (YCC) te controleren, slaagde de BoJ er niet in om de JPY te ondersteunen, die in 2023 met bijna 10% daalde. De opkomende markten in Latijns-Amerika presteerden sterk door de hoge reële rente, met Argentinië als opmerkelijke uitzondering.

We begonnen het jaar met een onderwogen positie in duration, die in de zomer veranderde in een overtuigende overweging. De duration in EUR en USD werd verhoogd vanwege de aantrekkelijke reële rente en het vooruitzicht van een economische vertraging. Na het scherpe herstel in november-december hebben we deze overweging aanzienlijk teruggebracht. Swapspreads herstelden mee met de rente. Onze voorkeur voor BBB IG in euro bleek een gelukkige keuze. In het kader van onze sectorallocatie aan in euro luidende GI-markten profiteerden we van het behoud en de uitbreiding van onze blootstelling aan vastgoedobligaties, die een rampzalige 2022 achter de rug hadden. We hebben onze blootstelling aan high yield in de loop van het jaar aanzienlijk verminderd. Onze grote overtuiging in Ierse, Spaanse en Italiaanse banken was de belangrijkste motor achter een zeer sterk selectie-effect in dit segment.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Toekomstig beleid:

Wij zijn van mening dat een long duration bias gerechtvaardigd blijft, maar we moeten een meer tactische aanpak hanteren gezien de onzekerheid over de vele politieke gebeurtenissen die in 2024 zullen plaatsvinden. De inflatie zal blijven dalen, wat deze positionering verder ondersteunt. Onze voorkeur voor kredietblootstelling in de euro blijft intact, gezien de aantrekkelijke waarderingen en sterke balansen in de hele markt. We zijn er niet van overtuigd dat de USD als veilige havenvaluta kan fungeren in het geval van een potentiële economische crisis, maar we verwachten een periode van goede prestaties van opkomende markten, waar centrale banken enige ruimte hebben om hun beleid aan te passen en waar technische factoren zoals directe buitenlandse investeringen en instroom van portefeuillebeleggingen de winst in de toekomst kunnen stimuleren. We blijven veel nadruk leggen op de klimaatagenda en de 'net zero'-plannen van bedrijven en overheden.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Het doel van het compartiment DPAM L Obligaties Overheid Duurzaam is te profiteren van de prestaties van de soevereine rentevoeten van ontwikkelde markten, op basis van een duurzame benadering, door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van schuldpapier uitgegeven door OESO-overheden en andere verwante emittenten. Er wordt doorgaans belegd in lokale valuta. Het fonds past een duurzame beleggingscomponent toe via een "best-in-class" benadering die OESO-lidstaten rangschikt op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden gerangschikt in een eigen model dat is afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. In de praktijk belegt het fonds alleen in de bovenste helft van de best gerangschikte landen.

Het DPAM L Bonds Government Sustainable fonds genereerde een rendement van 4,11% (aandelen categorie F) in 2023.

De rentetarieven waren extreem volatiel in 2023. Dit jaar werd hoofdzakelijk gekenmerkt door drie gerelateerde gebeurtenissen: een mini-bankcrisis, een inversie van de curve en een versteiling van de curve. De mini-bankencrisis zorgde aanvankelijk voor een daling van de rentevoeten. Toen de aanvankelijke paniek echter wegebde en de situatie minder ernstig leek, ging de aandacht weer uit naar de aanhoudende inflatie en stabiele groei, waardoor de rente steeg. De inflatie verraste vervolgens in het laatste kwartaal van 2023. De bearish rally werd vervangen door een bullish rally.

De inflatie bleef gedurende 2023 hoog en de groei bleef veerkrachtig. Dit zette centrale banken ertoe aan om hun belangrijkste rentetarieven te blijven verhogen, zelfs na de mini-bankencrisis. In de laatste maanden van 2023 bleef de inflatie afnemen. Om ons op dit soort omstandigheden voor te bereiden, hebben we de portefeuille als volgt aangepast:

- Aan het begin van het jaar hadden we een lagere duration dan de benchmark, die we in april en mei verder hebben verlaagd, maar we begonnen onze duration eind juni en in het laatste kwartaal van 2023 te verhogen, toen de 10-jaars Amerikaanse staatsobligatie 5% bereikte. We eindigden het jaar met een duration van 7,18 jaar.
- In de loop van het jaar begonnen we ons te positioneren op steilers in de curve, omdat we een zekere zwakte in de economische indicatoren waarnamen. Hiervoor gebruikten we vooral termijncontracten in Duitsland, omdat de VS niet in aanmerking kwamen, maar we hebben ook curveverlenging doorgevoerd in de VS en andere markten door obligaties te kopen aan het korte en middellange eind van de curve.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

- Lage allocatie naar Japan. In de eerste kwartalen van het jaar woog onze lagere blootstelling aan Japan op het resultaat omdat de rente bleef dalen, maar de situatie veranderde in het laatste kwartaal van het jaar toen de rente zich agressief herstelde.

Dankzij deze maatregelen boekte het fonds in 2023 een positief resultaat.

In 2023 zijn we blijven beleggen in supranationale en agency-effecten, omdat we de spreiding aantrekkelijk vonden.

Een belangrijke verandering ten opzichte van 2023 is dat het fonds heeft kunnen beleggen in twee perifere landen (Spanje en Portugal). Omdat de Spaanse spreads volgens ons niet de fundamentele waarden weerspiegelden (vooral aan de lange kant van de curve), zijn we begonnen met het geleidelijk toevoegen van Spaanse obligaties met een langere looptijd aan de portefeuille. Omdat de spreads op risicovolle activa krap werden, waren onze grote allocatie aan Slovenië en onze allocatie aan Duitsland met een lagere duration andere goede bronnen van rendement in 2023.

Het fonds boekte uitstromen in 2023 en eindigde het jaar met ongeveer 80 miljoen beheerd vermogen. In 2024 verwachten we dat centrale banken de rente meer zullen verlagen dan de huidige rente suggereert en dat curveverlengers positief zullen presteren.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Op 31 december 2023 bedroeg de intrinsieke waarde van de DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index (B-aandeel) EUR 80,50, wat neerkomt op een stijging van +1,35% in 2023.

De benchmark van het compartiment is de MSCI EM ESG Leaders Net DTR-index.

Aan het einde van het jaar bestond de index uit 487 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van de indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een tracker-type fonds dat tot doel heeft de prestaties van de capweighted MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. De door MSCI ontwikkelde ESG Leaders-methodologie combineert de uitsluiting van effecten op basis van hun sectorband met een "best in class"-selectie.

Aan het einde van het jaar bestond het beleggingsuniversum uit 24 landen: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Koeweit, Maleisië, Mexico, Filipijnen, Polen, Qatar, Saoedi-Arabië, Zuid-Afrika, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de bewegingen van de index op de voet gevolgd.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering blijft gehandhaafd. De benchmarkindex blijft hetzelfde.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van kapitalisatie B-aandelen steeg in 2023 met 3,73%.

De rentemarkten kenden een zeer volatiel 2023, maar eindigden het jaar slechts licht hoger dan het beginpunt. De Duitse 10-jaarsrente daalde zelfs in 2023 ondanks het feit dat de ECB de rente verhoogde tot een record van 4%. De enorme sell-off in het midden van het jaar kan worden verklaard door de aanhoudend strenge prognoses van centrale banken, de veerkracht van de groei ondanks de inflatiepiek, een verlaging van de kredietwaardigheid van de VS en angst over de bereidheid en het vermogen van de markten om een steeds groter tekort van de VS te absorberen. Een intraday-piek van 5% in de Amerikaanse 10-jaarsrente medio oktober markeerde het begin van een ommekeer, waarbij de Fed "verzekeringsverlagingen" begon goed te keuren om een zachte landing voor de economie te garanderen. De veranderde retoriek van de centrale banken en de cyclische neergang op de arbeidsmarkten, die het idee van een vlekkeloze desinflatie bekrachtigden, stimuleerden een van de sterkste impulsen voor de versoepeling van de financiële voorwaarden. De IG-markten in euro hadden ook een sterk 2023, met hun beste totaalrendementen sinds 2014. De meeste winsten in 2023 werden gegenereerd in de tweede helft van het jaar, toen de markten anticipeerden op bijna 150 basispunten versoepeling door de ECB in 2024. Vastgoed presteerde het best en financiële waarden deden het beter dan niet-financiële waarden, ondanks de problemen in de Amerikaanse bankensector. De beslissing om de kredietkwaliteit te verlagen was welkom, want high yield presteerde beter dan IG en BBB's deden het beter op een voor duration gecorrigeerde basis.

We hebben de portefeuille kunnen beschermen met een verlaagd renterisicoprofiel. De gemiddelde duration van de portefeuille werd tussen 1,5 en 1,8 gehouden.

Gedurende het jaar voldeden geen nieuwe emissies aan de voorwaarden van het fonds. We hebben bijzondere aandacht besteed aan diversificatie in termen van landen, sectoren en ratings.

Toekomstig beleid:

Onze voorkeur voor credit exposure in de euro blijft intact, gezien de aantrekkelijke waarderingen en sterke balansen in de markt. Veerkrachtige winsten in combinatie met een terugkeer van kapitaalstromen naar de beleggingscategorie tegen een achtergrond van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden de creditrendementen in 2024 moeten blijven ondersteunen. De huidige neutrale credit spreads blijven een aanzienlijke bescherming tegen neerwaartse risico's bieden. De fundamentele factoren blijven sterk en hoewel marges en winst de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan we deze neergang in vanuit een sterke positie.

Wij blijven geloven dat bedrijfsobligaties met solide balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Kredietselectiviteit en -selectie zijn hier essentieel, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijkmatig zal zijn over sectoren en zelfs binnen sectoren. Onze interne kredietanalyse is essentieel en blijft de hoeksteen van het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS EMU INVESTMENT GRADE GOVERNMENT INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Op 31 december 2023 bedroeg de intrinsieke waarde van het DPAM L Bonds EMU Investment Grade Government Index fonds (aandeel B) EUR 117,15, wat een stijging betekent van +6,52% in 2023.

Sinds het tweede kwartaal van 2023 hebben we een aantal waarschuwingssignalen gezien in de economische situatie van Europa. Aan de goede kant van het nieuws is dat China uit zijn Covid-beperkingen is gekomen, dat de energieprijzen zijn gedaald tot bijna het niveau van voor de oorlog en dat de inflatie in het algemeen ook begint af te nemen.

Maar één specifiek deel van de Europese economie heeft zich niet hersteld. De verwerkende industrie is blijven verslechteren, terwijl alle elementen aanwezig waren om deze sector te laten floreren. De belangrijkste reden voor deze traagheid in de verwerkende industrie is de zwakke binnenlandse vraag. Dit begon logischerwijs tijdens de sterkste stijging van de inflatie sinds de Covid-crisis. De verslechtering zette zich echter zelfs voort in het tweede kwartaal. Tot die tijd was de internationale vraag naar Europese producten nog steeds gunstig, maar tijdens de zomer begon deze af te nemen.

Natuurlijk is het heel goed mogelijk dat de Europese economie een inzinking in de verwerkende industrie doormaakt, zolang de diensten de situatie compenseren. Dit was het geval, maar augustus bracht een nieuwe wake-up call. In de regel vallen de zomermaanden samen met het hoogseizoen voor toeristen, wat de extreme kracht van de dienstensector verklaart. Maar in augustus viel zelfs deze sector terug in krimpgebied, zoals blijkt uit de PMI-gegevens. In dit stadium is het des te belangrijker om de binnenkomende gegevens goed in de gaten te houden, omdat een periode van zwakke activiteit doorgaans leidt tot een verzwakking van de arbeidsmarkt. En daar ligt het grootste risico voor de Europese economie. Wanneer de reële economische activiteit gestaag afneemt, daalt ook de vraag naar arbeid. Als gevolg daarvan begint een vicieuze cirkel van afnemende activiteit en stijgende werkloosheid. In september en oktober daalde de werkloosheid echter verder.

Maar het zijn niet alleen de zachte gegevens die de afgelopen kwartalen zijn verslechterd. Een onderzoek van objectieve economische gegevens toont aan dat de verslechtering ook heel duidelijk en wijdverspreid is. Gegevens over faillissementen, reële detailhandelsverkoop, Europese import en export, herzieningen van de arbeidsmarkt, enz. wijzen er allemaal op dat deze vicieuze cirkel al is begonnen en dat Europa zich al in een recessie bevindt. Op de langere termijn was de enige keer dat deze gegevens zo'n neerwaartse trend lieten zien, toen we al in een recessie zaten. Deze keer zou het anders kunnen zijn, maar meestal is dat niet zo.

Overeenkomstig zijn beleggingsbeleid streeft het compartiment ernaar de JP Morgan EMU Investment Grade Government Bonds index zo dicht mogelijk te benaderen om een rendement te behalen dat vergelijkbaar is met dat van de index. Daartoe worden de kenmerken van het compartiment (geografische spreiding, duration, positionering van de curve) dagelijks afgestemd op die van de respectieve index.

Toekomstig beleid:

Uiteindelijk is het heel eenvoudig om de stelling dat Europa in een recessie verkeert te bevestigen door de definitie van een recessie te bekijken. Een recessie wordt gedefinieerd als twee opeenvolgende kwartalen van negatieve groei van het reële BBP. Als we deze definitie toepassen op alle landen die samen de Europese Unie vormen, verkeert meer dan 25% van hen al in een recessie! En als we kijken naar de landen die in het

DPAM L

Verslag van de Beheerder

derde kwartaal een negatieve reële groei van het BBP kenden, dan is dat meer dan de helft van alle Europese landen. Dit betekent natuurlijk niet dat zij ook in een recessie terecht zullen komen, maar het is moeilijk om een verandering in de dynamiek te ontdekken, aangezien de gegevens over de onderliggende activiteit de afgelopen maanden sterk zijn blijven verslechteren. Om dit soort dynamiek te veranderen, zijn er niet veel oplossingen. Een ervan is dat de ECB actief begint met het verlagen van de rentetarieven. Helaas is het duidelijk dat de ECB daar nog niet klaar voor is en het risico loopt een ernstige beleidsfout te maken.

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Op 31 december 2023 bedroeg de intrinsieke waarde van het DPAM L Equities Europe Behavioral Value fonds (B-aandeel) EUR 54,62, een stijging van +12,11% in 2023.

Dit jaar was veel minder gunstig voor de value-stijl dan het voorgaande jaar. Het jaar was nogal volatiel, met een stijging van de obligatierente in de eerste helft van het jaar als gevolg van de stijgende inflatie en een nogal restrictieve houding van de centrale banken. De markten eindigden het jaar echter op een zeer positieve noot, waarbij de inflatie eindelijk zijn hoogtepunt leek te hebben bereikt en de obligatierentes aanzienlijk daalden.

Over het hele jaar gezien hield de waarde stijl gelijke tred met de prestaties van de markt als geheel. Defensieve sectoren presteerden ondermaats (gezondheidszorg, grondstoffen en nutsbedrijven), terwijl cyclische sectoren floreerden. Informatietechnologie profiteerde van de AI-gekte, terwijl energie leed onder de lage olieprijs ondanks de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten. Deze stijl had ook te lijden na het eerste kwartaal, toen de extreme hype rond AI en GLP1-medicijnen technologie en groeiaandelen in de gezondheidszorg ook scherp omhoog stuwde. Deze stijl had ook te lijden onder de dalende obligatierentes, gezien de gestage daling van de inflatie en het feit dat de Fed begint te hinten op een koerswijziging voor de rente in 2024. Het laatste kwartaal van het jaar was echter opnieuw gunstig voor de waarde stijl, met oplevende markten die de prestaties van achterblijvende aandelen stimuleerden.

Dit jaar werden de waarderingsmaatstaven die werden gebruikt om het universum en de aandelen te selecteren, aangevuld met een schatting van de immateriële activa in de boekwaarde van de bedrijven. In het eerste kwartaal van het jaar zagen we een aanzienlijke instroom in het fonds.

In 2023 behield het fonds een lichte overweging in sectoren met lage kosten, zoals financiële instellingen en energie, evenals in defensieve sectoren van hoge kwaliteit, zoals gezondheidszorg en nutsbedrijven, terwijl het onderwogen bleef in sectoren met een meer cyclische blootstelling, zoals consumentendiscriminatie, informatietechnologie, industrie of materialen. De blootstelling aan onroerend goed werd vanaf medio november verhoogd, toen de obligatierente piekte in afwachting van een renteverlaging door de centrale banken volgend jaar.

Overwogen posities in gezondheidszorg en financiële waarden en onderwogen posities in technologie deden afbreuk aan het resultaat over het jaar, terwijl aandelenselectie in niet-duurzame consumptiegoederen, discretionaire consumptiegoederen, financiële waarden en nutsbedrijven de meeste winst opleverde. De selectie in industrie woog het zwaarst op het resultaat, net als Materials en Healthcare.

Binnen de industrie wogen keuzen zoals CNH Industrials, Siemens Energy en Valmet het zwaarst, terwijl een gebrek aan blootstelling aan Rolls-Royce (+229%) en Schneider duur was. Siemens Energy leed zware verliezen nadat zijn Spaanse eenheid voor hernieuwbare energie een onverwachte winstwaarschuwing gaf.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

We hebben het aandeel sindsdien verkocht. Het fonds had ook te lijden van Teleperformance, dat hard werd getroffen door bestuursproblemen die in het nieuws zijn geweest. Op het gebied van materialen deden de afwezigheid van AirLiquide en de investering in AngloAmerican afbreuk aan het resultaat. Tot slot was het ontbreken van een positie in GLP1, en NovoNordisk in het bijzonder, duur, maar dit aandeel voldoet aan geen enkele definitie van goedkope waardering.

Aan de positieve kant en in niet-duurzame consumptiegoederen profiteerde het fonds het meest van het scherpe herstel in ABFoods en Danone en de volledige afwezigheid van een positie in tabaksaandelen. Noorse zalmproducenten stegen toen de regering haar plannen voor belasting op grondstoffen wijzigde. In discretionaire consumentenproducten waren de Britse huizenbouwer Barratt Development, producent van kleine elektrische apparaten SeB en sieradenmaker Pandora de best presterende posities. De laatste positie hebben we verkocht. In de financiële sector ten slotte herstelde UBS sterk na de overname van Credit Suisse en steeg 3i Group met meer dan 62,5% tijdens de portefeuilleperiode. We hebben winst genomen op deze twee posities. In de nutssector was Centrica de beste performer, terwijl de afwezigheid van Orsted in de portefeuille gunstig was. We hebben ook winst genomen op Centrica.

Toekomstig beleid:

De waardeinstijl zou moeten profiteren van lage relatieve waarderingen en relatief betere winstgroei en momentum. We zullen de systematische behavioral value-strategie blijven implementeren, waarbij we relatief duurere aandelen binnen sectoren vervangen door goedkopere, financieel kwetsbaardere value trap-aandelen en bedrijven met veel ESG-controverses vermijden en nog meer aandacht besteden aan de balanskwaliteit en de hefboomwerking naarmate de economische groei afzwakt. Het fonds moet een gediversifieerde sectorallocatie aanhouden en begint het jaar met een lichte overweging in energie, nutsbedrijven, vastgoed en gezondheidszorg aan de defensieve kant. Het jaar zal ook beginnen met een onderweging in sectoren met een meer cyclische blootstelling, zoals consumer discretionary, industrials, materials en technology, terwijl financials neutraal worden gehouden.

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van de accumulatieaandelen (B-aandelen) steeg in 2023 met 7,79%.

De financiële markten hadden een topjaar, waarin zowel de aandelen- als de obligatiemarkten veel van het in 2022 verloren terrein terugwonen. Deze ommekeer werd ondersteund door een verrassend solide ommekeer, ook al voorspelden voorspellers een recessie medio 2023. In de Verenigde Staten bedroeg de reële bbp-groei (kwartaal-op-kwartaal) meer dan 5% in het derde kwartaal, een uitzonderlijke prestatie die de zwakte van de Europese economieën overschaduwde, terwijl de heropening van China niet het verwachte volledige effect had.

Het begrotingsbeleid bleef het hele jaar door gunstig, ondanks opnieuw een jaar van toenemende polarisatie en akkoorden op het laatste moment over schuldplafonds en het stilleggen van overheidsdiensten. De geopolitieke spanningen laaiden op, met het militaire conflict in het Midden-Oosten en de betrekkingen tussen de Verenigde Staten en China als belangrijkste redenen tot bezorgdheid voor de markten. Olie profiteerde niet van het conflict of de productieverlagingen van OPEC+, terwijl goud schitterde onder de grondstoffen. Het idee van "vlekkeloze desinflatie" was de belangrijkste reden voor de uitzonderlijke prestaties van de financiële markten in de laatste twee maanden van het jaar. De kers op de taart van 2023

DPAM L

Verslag van de Beheerder

was de aankondiging van "renteverlagingen in aantocht" door de Fed, die tot dan toe had gehamerd op het idee van "hogere rentevoeten voor langere tijd".

De rentemarkten kenden een zeer volatiel 2023, maar eindigden het jaar slechts licht hoger dan het beginpunt. De Duitse 10-jaarsrente daalde zelfs in 2023 ondanks het feit dat de ECB de rente verhoogde tot een record van 4%. De enorme sell-off in het midden van het jaar kan worden verklaard door de aanhoudend strenge prognoses van centrale banken, de veerkracht van de groei ondanks de inflatiepiek, een verlaging van de kredietwaardigheid van de VS en angst over de bereidheid en het vermogen van de markten om een steeds groter tekort van de VS te absorberen. Een intraday-piek van 5% in de Amerikaanse 10-jaarsrente medio oktober markeerde het begin van een ommekeer, waarbij de Fed "verzekeringsverlagingen" begon goed te keuren om een zachte landing voor de economie te garanderen. De verandering in de retoriek van de centrale banken en de cyclische neergang op de arbeidsmarkten, die het idee van een vlekkeloze desinflatie bekrachtigde, leidde tot een van de grootste stijgingen in de versoepeling van de financiële voorwaarden. IG-markten in euro hadden ook een sterk 2023, met hun beste totaalrendement sinds 2014. Het grootste deel van de winsten in 2023 werd in de tweede helft van het jaar gegenereerd, doordat de markten anticipeerden op bijna 150 basispunten ECB-verruiming in 2024. Vastgoed presteerde het best en financiële waarden deden het beter dan niet-financiële waarden, ondanks de problemen in de Amerikaanse bankensector. De beslissing om de kredietkwaliteit te verlagen was welkom, want high yield presteerde beter dan IG en BBB's deden het beter op een voor duration gecorrigeerde basis.

We begonnen het jaar met een onderwogen positie in duration, die in de zomer veranderde in een overtuigende overweging. De EUR duration werd verhoogd vanwege de aantrekkelijke reële rente en het vooruitzicht van een economische vertraging. We hebben deze overweging teruggebracht na het scherpe herstel in november-december. Swapspreads herstelden mee met de rente. Onze voorkeur voor BBB IG in euro bleek een gelukkige keuze. Als onderdeel van onze sectorallocatie aan in euro luidende GI-markten profiteerden we van het behoud en de uitbreiding van onze blootstelling aan vastgoedobligaties (opgebouwd rond logistiek en detailhandel), die een rampzalig 2022 achter de rug hadden. Onze grote overtuiging in Ierse, Spaanse en Italiaanse banken was de belangrijkste drijfveer voor een zeer sterk selectie-effect in dit segment.

Kredietselectie in hybride kapitaal droeg bij aan de prestaties, zowel in niet-financiële als in financiële achtergestelde schulden. De keuze van effecten zoals Netflix was gunstig.

Toekomstig beleid:

Wij zijn van mening dat een long duration bias gerechtvaardigd blijft, maar we moeten een meer tactische aanpak hanteren gezien de onzekerheid over de vele politieke gebeurtenissen die in 2024 zullen plaatsvinden. De inflatie zal blijven dalen, wat deze positionering verder ondersteunt. Onze voorkeur voor kredietposities in de euro blijft intact, gezien de aantrekkelijke waarderingen en sterke balansen in de hele markt. Veerkrachtige winsten in combinatie met een terugkeer van kapitaalstromen naar de beleggingsklasse tegen een achtergrond van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden de creditrendementen in 2024 moeten blijven ondersteunen. De huidige neutrale credit spreads blijven een aanzienlijke bescherming tegen neerwaartse risico's bieden. De fundamentele factoren blijven sterk en hoewel marges en winst de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan we deze neergang in vanuit een sterke positie.

Wij blijven geloven dat bedrijfsobligaties met solide balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Kredietselectiviteit en -selectie zijn hier essentieel, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijkmatig zal zijn over sectoren en zelfs binnen sectoren. Onze interne kredietanalyse is essentieel en

DPAM L

Verslag van de Beheerder

blijft de hoeksteen van het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) is in 2023 met 5,02% gestegen.

De benchmark van het compartiment is de MSCI Emerging Markets Net DTR Index.

Aan het einde van het jaar bevatte de index 1.440 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

Het compartiment is een tracker-type fonds dat tot doel heeft de prestaties van de capweighted MSCI Emerging Markets Net Dividends Reinvested Index in euro te repliceren.

Aan het einde van het jaar bestond het beleggingsuniversum uit 24 landen: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Zuid-Afrika, Saoedi-Arabië, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Meer dan 400 A-Shares met een notering in Shanghai of Shenzhen zijn sinds 2018 aan de index toegevoegd.

Gedurende het jaar heeft het subfonds de beweging van de index op de voet gevolgd.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering blijft gehandhaafd.

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van de accumulatieaandelen (B-aandelen) steeg in 2023 met 5,60%.

Sinds het tweede kwartaal van 2023 hebben we een aantal waarschuwingssignalen gezien in de economische situatie van Europa. Het goede nieuws is dat China zijn Covid-gerelateerde beperkingen heeft overwonnen, dat de energieprijzen zijn gedaald tot bijna het niveau van voor de oorlog en dat de inflatie in het algemeen is beginnen af te nemen.

Maar één specifiek deel van de Europese economie heeft zich niet hersteld. De verwerkende industrie is blijven verslechteren, terwijl alle elementen aanwezig waren om deze sector te laten floreren. De belangrijkste reden voor deze traagheid in de verwerkende industrie is de zwakke binnenlandse vraag. Dit begon logischerwijs tijdens de sterkste stijging van de inflatie sinds de Covid-crisis. De verslechtering zette zich echter zelfs voort in het tweede kwartaal. Tot dan toe was de internationale vraag naar Europese

DPAM L

Verslag van de Beheerder

producten nog steeds gunstig, maar dit begon in de zomer ook af te nemen. Daarom hebben we in de loop van de zomer besloten om onze onderweging in duration te verlagen naar neutraal toen de Duitse Bund met een looptijd van 10 jaar 2,5% bereikte en, nog belangrijker, zijn reële tegenhanger steeg naar 0,20%.

Natuurlijk is het heel goed mogelijk dat de Europese economie een inzinking in de verwerkende industrie doormaakt, zolang de diensten de situatie compenseren. Dit was het geval, maar augustus bracht een nieuwe wake-up call. In de regel vallen de zomermaanden samen met het hoogseizoen voor toeristen, wat de extreme kracht van de dienstensector verklaart. Maar in augustus viel zelfs deze sector terug in krimpgebied, zoals blijkt uit de PMI-gegevens. In dit stadium is het des te belangrijker om de binnenkomende gegevens goed in de gaten te houden, omdat een periode van zwakke activiteit doorgaans leidt tot een verzwakking van de arbeidsmarkt. En daar ligt het grootste risico voor de Europese economie. Wanneer de reële economische activiteit gestaag afneemt, daalt ook de vraag naar arbeid. Daardoor ontstaat een vicieuze cirkel van dalende activiteit en stijgende werkloosheid. Daarom zijn we begonnen met het innemen van een langetermijnpositie, in de overtuiging dat de volgende marktbevingen zouden overeenkomen met een stijging van de rentetarieven. In september en oktober bleven de rentetarieven echter dalen. Omdat deze daling niet overeenkwam met de tegenovergestelde beweging in de economische cijfers, zijn we duration blijven toevoegen totdat de Bund 3% bereikte en zijn reële tegenhanger 0,6%. In november bereikten we een overweging van meer dan een jaar in de strategie.

Maar het zijn niet alleen de zachte gegevens die de afgelopen kwartalen zijn verslechterd. Een onderzoek van objectieve economische gegevens toont aan dat de verslechtering ook heel duidelijk en wijdverspreid is. Gegevens over faillissementen, reële detailhandelsverkoop, Europese import en export, herzieningen van de arbeidsmarkt, enz. wijzen er allemaal op dat deze vicieuze cirkel al is begonnen en dat Europa zich al in een recessie bevindt. Op de langere termijn was de enige keer dat deze gegevens zo'n neerwaartse trend lieten zien, toen we al in een recessie zaten. Deze keer zou het anders kunnen zijn, maar meestal is dat niet zo.

Wij denken dat een overwogen positie in de perifere landen nog steeds gepast is, omdat ze sinds de Covid-crisis grote fundamentele veranderingen hebben ondergaan. We zijn echter begonnen met het onderwegen van Italië. Aanvankelijk als afdekking tegen een overweging in duration, maar nu ook als een resolute shortpositie. Een recessie gaat immers meestal gepaard met een grotere risicoaversie, wat over het algemeen tot uiting komt in de Italiaanse spreads. Tijdens de zomer begonnen we ook te verwachten dat de inflatiecijfers de komende maanden sterk zouden dalen, niet in het minst door basiseffecten op de energiemarkt. Daarom besloten we een positie op te bouwen in nominale obligaties, in de overtuiging dat deze het beter zouden doen dan inflatiegerelateerde obligaties. Deze positie is opgebouwd tot een allocatie van meer dan 5% in termen van duration.

Toekomstig beleid :

Uiteindelijk is het heel eenvoudig om de stelling dat Europa in een recessie verkeert te bevestigen door de definitie van een recessie te bekijken. Een recessie wordt gedefinieerd als twee opeenvolgende kwartalen van negatieve groei van het reële BBP. Als we deze definitie toepassen op alle landen die samen de Europese Unie vormen, verkeert meer dan 25% van hen al in een recessie! En als we kijken naar de landen die in het derde kwartaal een negatieve reële groei van het BBP kenden, dan is dat meer dan de helft van alle Europese landen. Dit betekent natuurlijk niet dat zij ook in een recessie terecht zullen komen, maar het is moeilijk om een verandering in de dynamiek te ontdekken, aangezien de gegevens over de onderliggende activiteit de afgelopen maanden sterk zijn blijven verslechteren. Om dit soort dynamiek te veranderen, zijn er niet veel oplossingen. Een ervan is dat de ECB actief begint met het verlagen van de rentetarieven. Helaas is het duidelijk dat de ECB daar nog niet klaar voor is en het risico loopt een ernstige beleidsfout te maken.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Wij denken dat een long duration bias nog steeds zeer relevant is, omdat wanneer de ECB zich realiseert dat we de volgende fase van de economische cyclus zijn ingegaan, zij de volgende fase van haar monetaire beleidscyclus zal starten. Dit betekent ook dat een rentecurveversterkingsbias het heel goed zou moeten doen, omdat de anticipatie op beleidsrenteverlagingen gevolgd door daadwerkelijke renteverlagingen het korte uiteinde van de rentecurves veel meer zal beïnvloeden dan het lange uiteinde.

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) is in 2023 met 20,19% gestegen.

De benchmark van het compartiment is de MSCI WORLD AC SRI Net DTR index.

Aan het einde van het jaar bestond de index uit 612 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van de indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een tracker-type fonds dat tot doel heeft de prestaties van de capweighted MSCI WORLD AC SRI Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. De DVI-methodologie ontwikkeld door MSCI combineert de uitsluiting van effecten op basis van hun sectorgebondenheid met een "best in class"-selectie.

Aan het einde van het jaar bevatte de index effecten uit 42 ontwikkelde en opkomende landen.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de bewegingen van de index op de voet gevolgd.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering blijft gehandhaafd. De benchmarkindex blijft hetzelfde.

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) is in 2023 met 27,25% gestegen.

De benchmark van het compartiment is de MSCI USA SRI Net DTR index.

Aan het einde van het jaar had de index 165 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van de indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het compartiment is een tracker-type fonds dat tot doel heeft de prestaties van de capweighted MSCI USA SRI Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. De DVI-methodologie ontwikkeld door MSCI combineert de uitsluiting van effecten op basis van hun sectorgebondenheid met een "best in class"-selectie.

In de loop van het jaar volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering blijft gehandhaafd. De benchmarkindex blijft hetzelfde.

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandelen) is in 2023 met 18,86% gestegen.

De benchmark van het compartiment is de MSCI EMU SRI Net DTR Index.

Aan het einde van het jaar had de index 51 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

Het compartiment is een trackerfonds dat tot doel heeft de prestaties van de capweighted MSCI EMU SRI Net Dividends Reinvested Index in euro te repliceren. De door MSCI ontwikkelde DVI-methodologie is een combinatie van sectoruitsluiting en best-in-class selectie.

Alle EMU-landen zijn opgenomen in deze index, met uitzondering van Luxemburg, gezien zijn lage marktkapitalisatie.

In de loop van het jaar heeft het compartiment de bewegingen van de index op de voet gevolgd.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering blijft gehandhaafd.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

DPAM L Obligaties Government Global streeft ernaar te profiteren van de prestaties van de markten voor staatsobligaties. De strategie wordt gemeten op basis van de Bloomberg Global Developed Treasury GDP Weighted Total Return index. Er wordt doorgaans belegd in lokale valuta's, maar de strategie is ook beschikbaar via afgedekte aandelenklassen die niet-euro-exposure afdekken naar euro door middel van valutatermijncontracten.

Het DPAM L Bonds Government Global fonds behaalde in 2023 een rendement van 2,06% (aandelen categorie F), vergeleken met 2,08% voor de benchmark. De afgedekte strategie genereerde een rendement van 4,17%, vergeleken met 3,78% voor de benchmark.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

De rentetarieven schommelden wild in 2023. Dit jaar werd voornamelijk gekenmerkt door drie gerelateerde gebeurtenissen: een mini-bankcrisis, een omkering van de curve en een versteiling van de curve. De mini-bankcrisis zorgde aanvankelijk voor een daling van de rentevoeten. Toen de aanvankelijke paniek echter wegebde en de situatie minder ernstig leek, ging de aandacht weer uit naar de aanhoudende inflatie en stabiele groei, waardoor de rente steeg. De inflatie verraste vervolgens in het laatste kwartaal van 2023. De bearish rally werd vervangen door een bullish rally.

De inflatie bleef gedurende heel 2023 hoog en ook de groei bleef veerkrachtig. Dit zette centrale banken ertoe aan om hun belangrijkste rentetarieven te blijven verhogen, zelfs na de mini-bankencrisis. In de laatste maanden van 2023 bleef de inflatie afnemen. Om ons op dit soort omstandigheden voor te bereiden, hebben we de portefeuille als volgt aangepast:

- Lage duration in het eerste, tweede en derde kwartaal, maar na verloop van tijd en naarmate de rente steeg, begonnen we geleidelijk duration toe te voegen. We begonnen duration toe te voegen in het laatste kwartaal van 2023, toen de rente op 10-jaars Amerikaanse staatsobligaties 5% bereikte. We eindigden het jaar met een duration-overgewicht van ongeveer 0,26 jaar.
- We begonnen het jaar met een afvlakkende curve omdat centrale banken nog bezig waren met het verhogen van de rente. In de loop van het jaar begonnen we ons echter te positioneren op steilers in de curve, omdat we enige zwakte zagen in de economische indicatoren. We hebben onze positie in inflatiegerelateerde obligaties iets teruggebracht, die min of meer onveranderd bleef, omdat de kosten voor bescherming tegen inflatie laag blijven.
- We verhoogden onze duration en marktwaarde exposure naar Roemenië, Chili, Mexico en Indonesië, omdat de spreads groot waren en we in 2023 enige compressie verwachtten gezien de veerkracht van de groei. Deze landen hebben goed gepresteerd in 2023.

We begonnen het jaar met een neutrale positie in de perifere landen (licht onderwogen Portugal, onderwogen Italië en overwogen Spanje). Naarmate het jaar vorderde, verhoogden we onze weging van de periferie via Spanje (en eindigden we het jaar met een grotere overweging) omdat we vonden dat de spreads te groot waren en de solide fundamentals van het land niet weerspiegelden, vooral aan de lange kant van de curve.

In 2023 handhaafden we een onderwogen positie in Japan, vooral vanwege de onzekerheid rond het raamwerk voor de beheersing van de rentecurve. We hebben deze onderweging verlaagd toen de rente in Japan steeg. Toen de curve aanzienlijk steiler werd, hebben we aan het lange eind van de curve bijgewogen, terwijl we onderwogen bleven in het korte en middensegment van de curve. Deze aanpak schaadde ons resultaat naarmate de curve steiler werd.

De euro heeft een uitstekend jaar achter de rug. Deze prestaties waren echter zeer volatiel, vooral ten opzichte van de dollar. De niet-afgedekte positie presteerde in 2023 200 basispunten slechter dan de afgedekte strategie, voornamelijk door posities in de Amerikaanse dollar, Australische dollar en Japanse yen.

Het fonds had in 2023 te maken met uitstroom en eindigde het jaar met ongeveer 250 miljoen beheerd vermogen. In 2024 verwachten we dat centrale banken de rente meer zullen verlagen dan de huidige rente suggereert en dat curveverlengers positief zullen presteren.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Na een 2022 dat werd gekenmerkt door een scherpe vertraging van de Chinese economie en wijdverspreide marktvolatiliteit, was er in 2023 weer sprake van een opleving van bedrijfsobligaties, waaronder die van opkomende landen, en een verkrapping van de credit spreads. Verwachtingen van het einde van de verkrappingscyclus van de centrale bank en de aanwezigheid van een lagere inflatiedruk (vooral in het laatste kwartaal van het jaar) zorgden voor een daling van de marktrente, wat positief was voor de obligatiewaarderingen. Daarnaast leidden de publicatie van bevredigende bedrijfsresultaten en de relatieve stabilisatie van de Chinese vastgoedmarkt en opkomende economieën tot een algemene verkrapping van de credit spreads, wat ook de marktrally aan het einde van het jaar versnelde.

De strategie van het fonds was in het begin van het jaar voorzichtig, met een hoog niveau aan contanten in het fonds.

Het fonds (F-aandeel) heeft sinds de oprichting op 18 januari 2023 een rendement van 1,9% geboekt.

Het fonds heeft een duurzame doelstelling.

Toekomstig beleid:

Voor 2024 denken we dat de verbetering van de inflatievooruitzichten zowel de Fed als de ECB in de richting van een fase van monetaire versoepeling zal duwen, wat in eerste instantie positieve steun zou moeten bieden voor de marktwaarderingen. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de verwachte economische vertraging in de Verenigde Staten en Europa en de invloed daarvan op de opkomende economieën.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Het compartiment DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable is geïntroduceerd op 15 december 2022. Het streeft ernaar te profiteren van de robuuste langetermijngroei van de opkomende markten, op basis van een duurzame beleggingsbenadering, door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van schuldpapier uitgegeven door overheden en overheidsbedrijven (uitgezonderd de mijnbouwsector en de olie- en gassector), uitgedrukt in harde valuta's (USD, EUR, GBP, JPY, CHF) en met een kredietrating boven B- (S&P en Fitch) of ten minste B3 (Moody's) of gelijkwaardig door een ander ratingbureau. Het fonds streeft ernaar voor risico gecorrigeerde rendementen te genereren die hoger zijn dan die van het universum van staatsobligaties van opkomende markten luidend in harde valuta. Het fonds past een SRI-screening toe en sluit 'onvrije' of 'autoritaire' landen uit na bevestiging van twee afzonderlijke externe bronnen. Daarnaast worden opkomende landen volgens een 'best-in-class'-benadering gerangschikt op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden gerangschikt volgens een eigen model op basis van vijf duurzaamheidsdimensies die zijn afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Het fonds gebruikt dezelfde ESG-ranglijst als het duurzame fonds voor opkomende markten in lokale valuta.

Het compartiment DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable behaalde in 2023 een rendement van +8,46% (aandelencategorie F) in EUR. Het fonds genereerde positieve netto nieuwe

DPAM L

Verslag van de Beheerder

kasstromen (ongeveer €500.000), terwijl de rest van de stijging van het beheerd vermogen het gevolg was van markteffecten. Eind december bedroeg het beheerd vermogen €16,3 miljoen.

Het subfonds profiteerde van zijn allocatie (ongeveer 25% van de portefeuille) aan obligaties in euro's, omdat deze valuta goed standhield ten opzichte van de Amerikaanse dollar, terwijl het universum van staatsobligaties in harde valuta's zwaar is gewogen naar obligaties in USD. Qua aandelenselectie profiteerde het fonds van zijn allocatie aan de Bahama's, Zuid-Afrika, Colombia, Mongolië, Roemenië, de Dominicaanse Republiek, Papoea-Nieuw-Guinea en Servië, die allemaal tot de sterkste holdings behoorden. De grootste afvallers waren Chili, Panama, Polen en Armenië, die werden aangehouden om te voldoen aan de beleggingsrichtlijnen die voorschrijven dat ten minste 40% van het beheerde vermogen moet worden belegd in het bovenste kwartiel van de exclusieve duurzaamheidsranglijst van Degroof Petercam Asset Management (DPAM).

De resultaten waren positief en in lijn met onze prognoses aan het begin van het jaar. Obligatieklassen leverden over het algemeen betere rendementen in 2023, ondanks de aanzienlijke volatiliteit in Amerikaanse Treasuries. De Amerikaanse 10-jaarsrente piekte in december op 5%, een niveau dat sinds 2007 niet meer is voorgekomen. Ondanks deze achtergrond presteerde de beleggingscategorie schuldpapier in harde valuta van opkomende markten goed, dankzij een hoge carry en een herstel van Amerikaanse Treasuries in de laatste twee maanden van het jaar. Tegen deze achtergrond was onze strategie gericht op een relatief lage rentegevoeligheid en een gediversifieerde allocatie aan kredietrisico. De relatieve performance was bijzonder goed, zeker gezien het feit dat het fonds niet kan beleggen in landen met een kredietrating lager dan B-, het best presterende segment van deze beleggingscategorie.

Nous gardons une attitude positive vis-à-vis de cette classe d'actifs. Les écarts de crédit ne sont pas particulièrement bon marché mais conformes aux moyennes de la dernière décennie. Les taux obligataires sont élevés et viennent dynamiser les rendements attendus. Nous pensons que le cadre mondial de duration dans un contexte de prévision d'un atterrissage en douceur aux États-Unis est favorable aux actifs obligataires et aux actifs à bêta élevé comme le crédit souverain. Nous ne pensons pas que l'augmentation probable de l'offre obligataire freinera sensiblement la performance étant donné que les fonds d'investissement possèdent des liquidités élevées et que nous avons connu une pénurie d'offre ces deux dernières années. Il existe en outre un potentiel de flux entrants dans cette classe d'actifs une fois que la volatilité des taux centraux sera stabilisée, ce qui va probablement se produire étant donné que les banques centrales des pays développés vont probablement lancer un cycle de baisses des taux.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Gevolgd beleid tijdens het boekjaar :

Het compartiment DPAM Bonds Corporate EUR 2026 belegt in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. Deze obligaties zijn uitsluitend uitgedrukt in euro.

In het kader van het actieve beheer van het compartiment selecteert de beheerder effecten die een potentieel aantrekkelijk rendement bieden in verhouding tot het gelopen risico, op basis van zowel financiële criteria als criteria inzake duurzame ontwikkeling (bijvoorbeeld respect voor het milieu of sociale rechtvaardigheid, of respect voor het principe van deugdelijk bestuur). Geen benchmarkindex. Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder niet probeert de prestatie van een index te evenaren. De rentegevoeligheid neemt geleidelijk af naarmate de vervaldatum nadert.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-up benadering. Ons kredietonderzoeksteam hanteert een fundamentele, waardegeoriënteerde benadering van kredietbeheer. Onze middelen zijn gericht op het identificeren van fundamenteel gezonde credits, terwijl we zwakke of verslechterende credits vermijden. Het fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BB (expliciet of impliciet), met een maximale weging van 10% van het beheerd vermogen in hoogrentende obligaties.

We hebben belegd in bepaalde emittenten waarvan de kredietparameters zijn verbeterd en waarvan de ratings zijn opgewaardeerd, van high yield naar IG maar ook binnen IG (bijvoorbeeld Spie, Nokia, Ford, Elis en TVO).

Op 31 december 2023 bedroeg het nettovermogen EUR 162.915.327,49. De intrinsieke waarde per kapitalisatieaandeel (aandeel B) bedroeg EUR 103,40.

Toekomstig beleid:

Onze positieve houding ten opzichte van kredieten blijft onveranderd. Onze voorkeur voor blootstelling aan de kredietmarkt in euro blijft intact, gezien de aantrekkelijke waarderingen en solide balansen in de hele markt.

Luxembourg, 13 februari 2024

DPAM L

Glass Lewis Europe Limited: Verslag over de analyse en uitvoering van de stemming van de effecten in bezit van de SICAV DPAM L.

De raad van bestuur van de BEVEK heeft zijn beheersvennootschap DPAM gemandateerd om de uitoefening van de stemrechten verbonden aan de aandelen in portefeuille van de SICAV te organiseren en om in eigen naam en voor eigen rekening te stemmen op de algemene vergaderingen van de vennootschappen waarvan de SICAV aandeelhouder is, in de mate en in overeenstemming met het stembeleid van DPAM (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006838/DPAM_policy_voting.pdf).

Daartoe heeft Glass Lewis Europe Limited, als onderdeel van het mandaat dat DPAM aan Glass Lewis Europe Limited heeft verleend, een dienst voor stemanalyse en -uitoefening geïmplementeerd om DPAM bij te staan bij het vervullen van zijn fiduciaire verantwoordelijkheden tegenover de SICAV.

Een analyse van de resoluties heeft de punten aan het licht gebracht die niet in overeenstemming waren met de Corporate Governance-principes van de BEVEK, rekening houdend met het Stembeleid van DPAM. Deze analyse heeft de anomalieën aan het licht gebracht en, dankzij onze stemuitvoeringsdienst, de managers van DPAM in staat gesteld om de maatregelen te nemen die ze nodig achtten. Deze analyse, die is vastgelegd in een document dat beschikbaar is op onze service, is gebaseerd op de erkende normen en beginselen van elk betrokken financieel centrum en op de corporate governance-structuur die van elke emittent wordt verwacht.

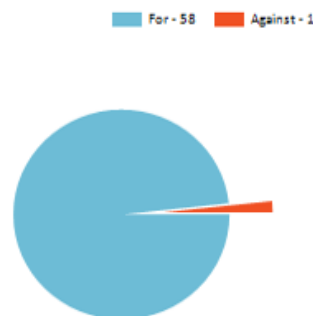
DPAM, aldus gemandateerd door de BEVEK, heeft de meerderheid van de tijdens de verschillende vergaderingen voorgestelde resoluties goedgekeurd. Een resolutie wordt niet goedgekeurd als ze tegen de langetermijnbelangen van de aandeelhouders en dus van de SICAV ingaat. Dit is het geval wanneer de Raad van Bestuur van de emitterende vennootschap kapitaalbeschermingsconstructies probeert op te zetten of wanneer de belangen van de emitterende vennootschap 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 waarop DPAM, aldus gemandateerd door de SICAV, zijn stemrechten heeft uitgeoefend namens de SICAV in de loop van 2023.

Hieronder vindt u de statistieken met betrekking tot de in 2023 uitgeoefende stemrechten:

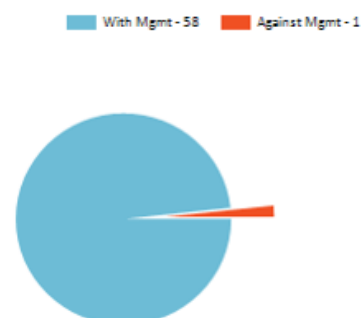
	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
For	58	0	58
Against	1	0	1
Abstain	0	0	0
1 Year	0	0	0
2 Years	0	0	0
3 Years	0	0	0
Mixed	0	0	0
Take No Action	0	0	0
Unvoted	0	0	0
Totals	59	0	59

Management Proposals – Votes Cast



	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
With Management	58	0	58
Against Management	1	0	1
N/A	0	0	0
Mixed	0	0	0
Take No Action	0	0	0
Unvoted	0	0	0
Totals	59	0	59

Management Proposals – Votes versus Management



N.v.t. - dit verwijst naar elk voorstel waarvoor geen aanbeveling van de functionarissen van de uitgevende vennootschap is verstrekt en dat daarom niet kon worden genoteerd als VOOR of TEGEN de functionarissen.

Geen actie - De term 'Geen actie' verwijst naar elke vergadering waarover opzettelijk niet is gestemd, of deze nu automatisch door het systeem in deze status is geplaatst als gevolg van eerdere DPAM-instructies (bijvoorbeeld een stembiljet dat is gemarkeerd voor aandelenblokkering), of handmatig door een individu in deze status is geplaatst. Dit betekent dat het systeem geen steminstructies heeft verzonden.

Gemengd - verwijst naar gevallen waarin verschillende stembesluiten zijn geselecteerd voor verschillende rekeningen/stemmingen over hetzelfde agendapunt op dezelfde vergadering.

1j - Voor het voorstel Frequentie van adviserende stem over Executive Compensation, kan dit punt op de stemkaart verschijnen met de optie om te kiezen, 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, ONTHOUDING.

2y - Voor het voorstel Frequentie van adviserende stem over Executive Compensation kan dit punt op de stemkaart staan met de mogelijkheid om te kiezen voor 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, ONTHOUDING.

3j - Voor het voorstel Frequentie van adviserende stem over Executive Compensation kan dit punt op de stemkaart staan met de optie om te kiezen voor 1 JAAR, 2 JAAR of 3 JAAR, in plaats van de gebruikelijke VOOR, TEGEN, STEMMING.

Heidi Little

Heidi Little

Vice President of Operations

Auditverslag

Aan de Aandeelhouders van
DPAM L

Ons oordeel

Naar onze mening geeft de bijgevoegde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële situatie van DPAML en van elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') per 31 december 2023, en van het resultaat van hun transacties en veranderingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de wettelijke en regelgevende voorschriften betreffende deopstelling en voorstelling van de jaarrekening die van kracht zijn in Luxemburg.

Wat wij hebben geauditeerd

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het gecombineerde overzicht van het vermogen van het Fonds en het overzicht van het vermogen van elk van de compartimenten per 31 december 2023;
- het gecombineerde overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het netto-actief van het Fonds en het overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het actief van elk van de compartimenten voor het boekjaar afgesloten op die datum;
- het overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2023; en
- de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een samenvatting van de voornaamste boekhoudmethodes.

Grondslag voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse Wet van 23 juli 2016 over het accountantsberoep (de 'Wet van 23 juli 2016') en volgens de internationale controlenormen ('ISA') zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de Luxemburgse 'Commission de Surveillance du Secteur Financier' ('CSSF'). Onze verantwoordelijkheden krachtens de Wet van 23 juli 2016 en van de ISA, zoals deze door de CSSF werden goedgekeurd voor Luxemburg, zijn uitvoeriger beschreven in het deel 'Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening' in dit verslag.

Wij zijn van mening dat het door ons ingezamelde bewijsmateriaal volstaat en geschikt is om ons oordeel op te baseren.

Wij zijn onafhankelijk van het Fonds, in overeenstemming met de deontologische code voor de cijferberoepen van de raad voor internationale deontologische boekhoudkundige normen (de IESBA-code) zoals die voor Luxemburg werd aangenomen door de CSSF alsook met de deontologische regels die van toepassing zijn op de audit van de jaarrekening. Wij hebben de overige taken die ons toekomen volgens deze regels vervuld.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit de informatie die wordt voorgesteld in het jaarverslag, maar omvatten niet de jaarrekening en ons auditverslag over deze jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de andere informatie, en wij verstrekken geen enkele garantie over deze informatie.

Wat onze controle van de jaarrekening betreft, is het onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen en op basis daarvan te oordelen of er sprake is van aanzienlijke tegenstrijdigheden tussen deze andere informatie en de jaarrekening of de kennis die wij in de loop van onze controle hebben vergaard, en of de andere informatie anderszins materiële fouten lijken te bevatten. Als wij in het kader van de door ons uitgevoerde werkzaamheden vaststellen dat de andere informatie een aanzienlijke onjuistheid bevat, zijn wij verplicht om dit te melden. Wij hebben in dit opzicht niets te melden.

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de opstelling en getrouwe voorstelling van deze jaarrekening, in overeenstemming met de wettelijke en regelgevende voorschriften betreffende de opstelling en voorstelling van jaarrekeningen die van kracht zijn in Luxemburg, alsook voor de interne controle die zij noodzakelijk acht om ervoor te zorgen dat de opstelling van de jaarrekening geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen.

Bij de opstelling van de jaarrekening is het de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds om te beoordelen of het Fonds de uitvoering zijn activiteiten kan voortzetten, om in voorkomend geval de aangelegenheden over de voortzetting van de activiteiten bekend te maken en om de grondslag voor financiële verslaggeving van het continuïteitsbeginsel toe te passen, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds de intentie heeft om het Fonds te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, of geen ander realistisch alternatief heeft.

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

De doelstelling van onze audit bestaat uit het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de jaarrekening in haar geheel geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, en om een auditverslag af te leveren dat ons oordeel bevat. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, altijd een materiële fout zal ontdekken als die er is. Fouten kunnen te wijten zijn aan fraude of vergissingen en worden als aanzienlijk beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, afzonderlijk of als geheel genomen, een invloed zouden kunnen hebben op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze jaarrekening.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, leggen wij tijdens het volledige controleproces professionele oordeelsvorming en professionele scepsis aan de dag. Bovendien:

- identificeren en beoordelen wij de risico's van materiële fouten in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude, niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of het omzeilen van de interne controle;
- verkrijgen we een inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;
- beoordelen we de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverstopping door de Raad van Bestuur van het Fonds;
- besluiten we of de Raad van Bestuur van het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds om zijn activiteiten voort te zetten. Als wij besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de informatieverstopping daarover in de jaarrekening, of als die informatieverstopping ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die wij tot de datum van ons controleverslag hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen er echter toe leiden dat het Fonds of zijn compartimenten (met uitzondering van DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE, DPAM L CONVERTIBLE EUROPE, DPAM L BONDS EUR SELECTION en DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE waarvoor een beslissing of voornemen tot liquidatie bestaat) zijn activiteiten staakt;
- evalueren we de algemene presentatie, de vorm en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatieverstopping in de toelichting, en beoordelen we of de jaarrekening op gepaste wijze een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

We communiceren met de personen belast met het bestuur van de onderneming over, onder andere, het geplande toepassingsgebied en de geplande timing van de controlewerkzaamheden en over belangrijke bevindingen in het kader van onze controle, inclusief enige belangrijke tekortkomingen op het gebied van interne controle die wij tijdens onze controle vaststellen.

PricewaterhouseCoopers, Coöperatieve vennootschap
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 10 april 2024

Sébastien Sadzot

DPAM L

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	12.080.654.874,54
Banktegoeden		250.443.389,75
Te ontvangen rente op banktegoeden		517.155,66
Te ontvangen rente op obligaties	1l	140.962.107,71
Te ontvangen dividenden op aandelen		2.319.844,47
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		20.521.098,37
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.762.666,44
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		1.889.482,93
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	208.207,85
Te ontvangen bedragen uit Futures		977,50
Waarborgsommen op futures	18	11.963.350,15
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	1.590.000,00
Totaal Activa		12.513.833.155,37
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	13.788.237,37
Bankschulden		1.771.869,11
Debetrente te betalen		1.064,06
Te betalen bedragen voor terugkopen		4.486.204,79
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		10.883.784,09
Te betalen bedragen op termijnwissels		1.889.569,39
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	4.281.416,02
Te ontvangen bedragen uit futures		150.230,63
Fiscale tegoeden		585.095,27
Totaal passiva		37.837.470,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		12.475.995.684,64

DPAM L

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva

vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	38.404.070,82
Ontvangen rente op obligaties	1e	354.310.306,42
Interesten op SWAP		2.115.395,12
Kredietrente		8.257.749,77
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	1.347.180,82
Belastinginning		632.201,62
Overige inkomsten	12	111.192,77
Totaal inkomsten		405.178.097,34
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	518,10
Beheersprovisie	5	35.888.988,99
Provisie voor de bewaarder	6	3.002.866,77
Abonnementstaks	7	2.476.902,06
Administratiekosten	9	11.087.686,46
Diverse kosten en provisies	13	2.024.199,42
Transactiekosten	11	6.446.454,92
Interesten op SWAP		2.015.646,33
Debetrente		83.646,34
Belasting aan buitenlandse overheden		293.228,41
Totaal uitgaven		63.320.137,80
Netto inkomsten / verlies		341.857.959,54
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-230.568.264,56
- deviezenhandel	1b	-12.183.001,45
- termijnwissels		25.701.622,94
- termijnverrichtingen		6.264.743,74
- CFD		7.071,06
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		131.080.131,27
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	970.762.476,39
- termijnwissels		-16.602.489,63
- termijnverrichtingen		3.555.467,89
- SWAP		1.689.441,58
Resultaat van de verrichtingen		1.090.485.027,50
- Inschrijvingen		4.002.896.153,58
- Terugbetalingen		-3.010.898.072,71
Betaalde dividenden	16	-34.762.241,54
Wijzigingen van nettoactiva		2.047.720.866,83
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		10.428.274.817,93
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		12.475.995.684,64

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.453.176.873,88
Banktegoeden		40.470.100,60
Te ontvangen rente op banktegoeden		49.548,04
Te ontvangen rente op obligaties	1l	18.634.500,32
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.139.809,63
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		35,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	1.186.975,60
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		1.514.657.843,07
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.178.994,38
Bankschulden		376.243,80
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		633.274,67
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.181.528,40
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		4.370.041,25
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.510.287.801,82
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		184.283,964
- B		65.695,383
- E		28.553,257
- F		782.135,407
- F LC		1.000,000
- J		20.655,184
- L		39,000
- M		856.854,252
- N		40.188,238
- P		12.607,751
- W		11.719,751
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		134,51
- B		542,63
- E		405,64
- F		573,23
- F LC		4,54
- J		24.471,93
- L		493,33
- M		137,26
- N		553,38
- P		26.807,83
- W		562,83

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	941.027.877,61
Banktegoeden		2.769.477,60
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties	1l	10.397.901,78
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		235.052,99
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	254.922,37
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		954.685.232,35
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.117.871,27
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		59.532,46
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.177.403,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		953.507.828,62
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		223.103,318
- B		265.771,935
- B CHF		709,974
- E		64.930,828
- F		2.035.980,958
- F LC		1.000,000
- J		10.641,250
- M		834.902,510
- N		19.949,684
- P		3.665,391
- V		87.984,728
- W		50.600,589
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		127,87
- B		164,76
- B CHF		143,71
- E		113,59
- F		174,85
- F LC		4,67
- J		27.110,72
- M		131,27
- N		168,76
- P		26.001,70
- V		139,31
- W		171,55

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	81.266.747,22
Banktegoeden		2.497.732,31
Te ontvangen rente op banktegoeden		6.718,67
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.356.165,56
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		67.851,83
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		85.195.215,59
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	201.719,64
Bankschulden		0,56
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		122.705,67
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	32.353,31
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		356.779,18
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		84.838.436,41
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		231.579,462
- B		86.817,438
- B CHF		366,032
- E		190.842,858
- F		36.841,689
- F LC		1.000,000
- M		49.610,539
- N		1.420,933
- V		6.755,741
- W		12.807,450
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		85,97
- B		289,13
- B CHF		264,01
- E		99,66
- F		308,53
- F LC		5,05
- M		88,41
- N		296,45
- V		96,38
- W		302,57

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.810.640.058,68
Banktegoeden		15.812.607,02
Te ontvangen rente op banktegoeden		34.794,65
Te ontvangen rente op obligaties	1l	11.516.965,95
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		505.151,04
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		20,00
Waarborgsommen op futures	18	2.423.519,10
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		1.840.933.116,44
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	1.427.783,60
Bankschulden		607.456,50
Debetrente te betalen		37,60
Te betalen bedragen voor terugkopen		764.258,36
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		3.920.092,07
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	2.105.075,43
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		8.824.703,56
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.832.108.412,88
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		6.058,776
- B		66.015,112
- E		7.021,812
- F		488.437,292
- J		17.623,841
- L		361,919
- M		115.585,083
- N		679,617
- P		1.113,470
- V		86.649,549
- W		63.553,569
- Z		9.900,836
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.172,90
- B		1.192,91
- E		1.213,44
- F		1.460,98
- J		23.586,90
- L		1.168,72
- M		1.188,67
- N		1.208,96
- P		25.740,40
- V		1.219,53
- W		1.219,90
- Z		26.052,55

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	19.394.265,68
Banktegoeden		355.477,14
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.199,35
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		559.889,07
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		132.725,21
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		20.443.556,45
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	84.023,43
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		399.906,16
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		133.046,65
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		616.976,24
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		19.826.580,21
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.455,270
- B		9.666,053
- F		312,887
- M		2.127,004
- N		457,924
- W		15,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.178,99
- B		1.524,59
- F		132,23
- M		1.220,52
- N		1.574,89
- W		1.031,41

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	452.048.107,33
Banktegoeden		5.541.420,53
Te ontvangen rente op banktegoeden		12.187,24
Te ontvangen rente op obligaties	1l	4.675.234,87
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		169.560,90
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		462.446.510,87
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	444.264,29
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		48.094,26
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		492.358,55
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		461.954.152,32
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		110.522,809
- B		72.013,342
- E		91.303,909
- F		1.647.597,194
- F CHF		300,000
- F LC		1.000,000
- J		3.494,153
- L		1.180,294
- M		128.217,442
- N		8.422,332
- P		2.770,521
- V		102,000
- W		31.041,664
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		107,25
- B		141,13
- E		112,93
- F		148,07
- F CHF		137,47
- F LC		5,20
- J		26.604,40
- L		137,68
- M		109,41
- N		143,70
- P		26.248,03
- V		109,87
- W		145,98

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	92.032.315,61
Banktegoeden		1.175.376,11
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.708,68
Te ontvangen rente op obligaties	1l	572.863,74
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.380,74
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	75.474,74
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	421.972,11
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		94.286.091,73
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	336.335,80
Bankschulden		10.187,91
Debetrente te betalen		1,95
Te betalen bedragen voor terugkopen		80.385,50
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,06
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		426.911,22
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		93.859.180,51
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		514.902,461
- B		221.248,895
- E		1.444,280
- F		40.556,345
- M		4.839,001
- N		15.063,911
- W		981,131
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		110,39
- B		129,13
- E		120,58
- F		138,22
- M		113,71
- N		132,75
- W		121,61

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.021.483.579,69
Banktegoeden		80.967.740,55
Te ontvangen rente op banktegoeden		160.520,91
Te ontvangen rente op obligaties	1l	63.670.551,93
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		3.934.244,23
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		50,92
Waarborgsommen op futures	18	1.923.686,24
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	1.590.000,00
Totaal Activa		3.173.730.374,47
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	4.563.205,68
Bankschulden		35,66
Debetrente te betalen		0,52
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.802.359,51
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	2.133.919,66
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		8.499.521,03
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.165.230.853,44

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		898.457,290
- B		759.589,829
- B CHF		4.978,000
- B USD		24.388,228
- E		2.453.492,987
- F		10.994.354,970
- F CHF		37.317,343
- F USD		1.653.407,023
- J		9.958,548
- L		51.766,054
- M		687.113,340
- N		6.518,471
- N USD		1.285,000
- P		3.407,227
- V		183.751,490
- W		2.249.018,459
- W CHF		4.960,469
- W USD		71.596,374
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		97,14
- B		143,39
- B CHF		130,60
- B USD		121,67
- E		101,91
- F		151,70
- F CHF		140,85
- F USD		133,04
- J		30.600,66
- L		139,38
- M		99,71
- N		147,13
- N USD		124,35
- P		26.914,13
- V		112,49
- W		151,28
- W CHF		133,25
- W USD		112,74

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	341.239.527,06
Banktegoeden		24.891.120,61
Te ontvangen rente op banktegoeden		39.781,23
Te ontvangen rente op obligaties	1l	5.051.278,92
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		73.004,82
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		371.294.712,64
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	486.648,04
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		2.682,50
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		489.330,54
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		370.805.382,10
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		87.441,767
- B		91.365,873
- F		1.735.870,557
- J		1.648,000
- L		844,000
- M		99.309,997
- N		775,000
- P		560,635
- V		4.370,000
- W		4.699,820
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		114,55
- B		148,63
- F		155,87
- J		29.227,73
- L		106,64
- M		117,89
- N		138,82
- P		27.414,93
- V		107,69
- W		152,88

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	35.921.166,02
Banktegoeden		2.337.118,93
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.570,31
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		2.004,66
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	445.595,14
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		38.707.455,06
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	69.046,25
Bankschulden		17.969,99
Debetrente te betalen		687,15
Te betalen bedragen voor terugkopen		40.563,15
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,55
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		128.267,09
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		38.579.187,97
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		49.470,866
- B		16.577,031
- E		6.600,000
- F		275.298,636
- M		850,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		87,15
- B		116,43
- E		86,76
- F		115,11
- M		89,67

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	65.813.018,42
Banktegoeden		562.884,68
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.088,83
Te ontvangen rente op obligaties	1l	322.852,39
Te ontvangen dividenden op aandelen		5.193,65
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		97,38
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		66.708.135,35
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	251.922,34
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		495,54
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		252.417,88
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		66.455.717,47
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		40.836,826
- B		327.971,892
- F		345,859
- V		170,379
- W		311,499
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		114,84
- B		155,83
- F		30.612,78
- V		118,12
- W		160,65

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	527.222.124,31
Banktegoeden		29.588.017,38
Te ontvangen rente op banktegoeden		61.067,23
Te ontvangen rente op obligaties	1l	8.044.299,20
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		158.596,20
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	3.118.977,89
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		568.193.082,21
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	523.085,49
Bankschulden		537.284,70
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		46.076,88
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		1,44
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.106.448,51
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		567.086.633,70
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		31.056,256
- B		14.776,126
- F		612.722,879
- J		17.722,000
- M		349.872,514
- P		1.743,000
- V		74,232
- W		67.209,744
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		91,12
- B		92,73
- F		94,79
- J		23.913,21
- M		92,84
- P		24.130,49
- V		91,18
- W		96,21

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	78.170.448,91
Banktegoeden		1.083.809,29
Te ontvangen rente op banktegoeden		2.763,23
Te ontvangen rente op obligaties	1l	517.610,36
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		66.256,65
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	110.620,69
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	83.694,30
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		80.035.203,43
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	56.082,54
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		56.082,54
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		79.979.120,89
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		5.423,168
- CLASSE B CHF		3.000,000
- F		163.885,037
- F LC		1.000,000
- J		2.985,000
- M		3.051,710
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		92,95
- CLASSE B CHF		100,75
- F		86,37
- F LC		4,36
- J		21.684,86
- M		85,43

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	431.159.861,42
Banktegoeden		1.382.242,04
Te ontvangen rente op banktegoeden		6.112,01
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.125.191,98
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		121.581,30
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		231.512,33
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		905,27
Waarborgsommen op futures	18	39.294,80
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		434.066.701,15
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	412.396,22
Bankschulden		210,51
Debetrente te betalen		69,12
Te betalen bedragen voor terugkopen		5.221,45
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		231.000,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		585.095,27
Totaal passiva		1.233.992,57
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		432.832.708,58
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		30.199,000
- F		655.015,000
- J		16.369,000
- M		1.420,000
- N		440.764,325
- P		330,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		80,50
- F		81,07
- J		20.329,95
- M		79,52
- N		81,00
- P		26.380,09

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	11.243.704,64
Banktegoeden		57.985,45
Te ontvangen rente op banktegoeden		414,40
Te ontvangen rente op obligaties	1l	83.991,89
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		102.471,20
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		11.488.567,58
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	18.795,77
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		96.403,71
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		115.199,48
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		11.373.368,10
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		112.718,350
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		100,90

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	14.928.168,69
Banktegoeden		1.206.702,23
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.287,04
Te ontvangen rente op obligaties	1l	258.159,02
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		16.397.316,98
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	11.547,88
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	10.067,62
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		21.615,50
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		16.375.701,48
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		172,115
- F		45.550,000
- P		429,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		106,89
- F		106,70
- P		26.800,13

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	160.470.744,33
Banktegoeden		902.918,94
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.235,20
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.647.824,53
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		90.883,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		163.116.606,35
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	145.303,24
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		55.975,62
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		201.278,86
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		162.915.327,49
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		138.907,087
- B		305.944,711
- F		40.579,959
- M		909.170,289
- N		68.034,316
- P		75,000
- V		120,000
- W		91.658,111
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		104,03
- B		103,40
- F		103,60
- M		103,54
- N		103,55
- P		25.934,71
- V		103,64
- W		103,54

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	26.245.860,06
Banktegoeden		2.676.662,38
Te ontvangen rente op banktegoeden		8.544,08
Te ontvangen rente op obligaties	1l	269.604,65
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		127.731,45
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		29.328.402,62
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	25.886,62
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		25.886,62
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		29.302.516,00
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- F		21.000,000
- J		652,000
- P		410,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- F		101,90
- J		25.548,60
- P		25.621,60

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	215.122.264,08
Banktegoeden		298.432,49
Te ontvangen rente op banktegoeden		472,63
Te ontvangen rente op obligaties	1l	3.206.483,85
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		82.642,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.298.763,73
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		220.009.058,78
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	152.844,39
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.471.567,93
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.624.412,32
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		218.384.646,46
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		17.796,000
- F		1.685.717,410
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		117,15
- F		128,31

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	242.933.286,03
Banktegoeden		1.178.060,10
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.948,07
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		152.363,45
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		244.265.657,65
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	317.119,56
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		45,38
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		317.164,94
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		243.948.492,71
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		234.024,014
- J		7.647,000
- N		8.292,691
- P		1.912,000
- W		406,342
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		54,62
- J		26.224,03
- N		56,70
- P		15.762,91
- W		56,39

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	724.485.556,25
Banktegoeden		4.488.942,66
Te ontvangen rente op banktegoeden		9.773,89
Te ontvangen rente op obligaties	1l	8.235.240,73
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		11.243.235,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		748.462.748,53
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	650.305,59
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		123.721,05
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		774.026,64
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		747.688.721,89
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		21.620,442
- B		26.255,214
- E		86.000,000
- F		2.744.186,171
- J		4.387,000
- M		24.689,099
- N		2.075,735
- P		4.184,000
- V		294,000
- W		7.053,150
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		73,94
- B		177,78
- E		111,24
- F		186,62
- J		25.126,72
- M		75,28
- N		180,81
- P		25.329,58
- V		74,87
- W		180,02

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	131.952.743,01
Banktegoeden		26.261.392,57
Te ontvangen rente op banktegoeden		94.990,97
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		432.810,32
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		21.712,44
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		521,67
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	1.534.895,97
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		160.299.066,95
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	247.169,44
Bankschulden		219.354,85
Debetrente te betalen		149,60
Te betalen bedragen voor terugkopen		388,90
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		522,74
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		150.228,58
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		617.814,11
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		159.681.252,84
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		23.563,029
- B		71.578,470
- B USD		20.475,453
- F		864.103,673
- M		35.957,974
- N		30.543,054
- P		438,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		99,18
- B		147,93
- B USD		104,97
- F		150,89
- M		100,44
- N		149,77
- P		14.251,17

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EUR INFLATION-LINKED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	46.145.083,80
Banktegoeden		831.058,62
Te ontvangen rente op banktegoeden		655,19
Te ontvangen rente op obligaties	1l	163.680,68
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		801.507,44
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	76.078,20
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		48.018.063,93
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	28.894,89
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		2.425,30
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.547.490,07
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.578.810,26
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		46.439.253,67
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		88,000
- B		875,566
- F		110.302,000
- M		272,961
- P		986,000
- V		10,000
- W		138,114
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		2.378,25
- B		2.605,78
- F		151,46
- M		2.409,28
- P		26.568,73
- V		2.422,92
- W		2.628,43

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	137.647.570,73
Banktegoeden		150.361,88
Te ontvangen rente op banktegoeden		467,13
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		145.601,73
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		936.480,15
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		614.847,29
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		139.495.328,91
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	171.792,29
Bankschulden		3.124,63
Debetrente te betalen		47,99
Te betalen bedragen voor terugkopen		31.884,16
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		315.116,54
Te betalen bedragen op termijnwissels		615.000,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.136.965,61
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		138.358.363,30
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		25.317,208
- B		62.622,682
- F		554.712,512
- M		16.551,181
- N		112,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		183,06
- B		207,03
- F		212,09
- M		186,39
- N		214,60

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	697.829.796,33
Banktegoeden		1.206.037,99
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.241,98
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		455.302,60
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		991.331,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		909.876,43
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		701.393.586,68
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	581.019,88
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		112.380,43
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		915.583,55
Te betalen bedragen op termijnwissels		910.000,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		2.518.983,86
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		698.874.602,82
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		4.507,747
- A USD		7.408,989
- B		208.729,469
- F		1.035.701,710
- F USD		390.965,783
- J		4.481,710
- M		37.759,741
- N		4.268,230
- W		21.455,735
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		246,95
- A USD		250,32
- B		274,82
- F		281,08
- F USD		166,93
- J		57.513,76
- M		251,34
- N		279,39
- W		277,27

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	73.436.189,33
Banktegoeden		170.382,22
Te ontvangen rente op banktegoeden		336,77
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		553.871,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		74.160.779,32
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	95.546,97
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		68.400,47
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		436.001,82
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		599.949,26
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		73.560.830,06
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		10.000,266
- B		70.468,811
- E		6.549,797
- F		357.930,944
- M		1.279,347
- N		15.055,006
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		148,22
- B		178,29
- E		126,53
- F		155,79
- M		150,96
- N		181,44

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	247.617.935,42
Banktegoeden		1.579.327,43
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.727,93
Te ontvangen rente op obligaties	1l	2.336.897,34
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	22.112,42
Te ontvangen bedragen uit Futures		1,31
Waarborgsommen op futures	18	453.738,43
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		252.014.740,28
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	188.631,88
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		24,75
Te betalen bedragen voor terugkopen		85.472,75
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		274.129,38
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		251.740.610,90
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		5.875,000
- A EUR Hedged		17.568,357
- B		17.032,283
- B EUR Hedged		20.190,245
- E EUR Hedged		41.884,758
- F		359.683,000
- F EUR Hedged		605.456,046
- J		3.241,000
- M EUR Hedged		21.885,656
- P		1.832,000
- P EUR Hedged		1.026,384
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		93,11
- A EUR Hedged		87,28
- B		96,80
- B EUR Hedged		104,55
- E EUR Hedged		92,58
- F		98,57
- F EUR Hedged		93,48
- J		24.832,15
- M EUR Hedged		88,18
- P		24.984,82
- P EUR Hedged		21.227,64

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	3.540,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	32.164.346,79
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		423.090,69
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		58.125,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		32.649.102,48
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	2.648.422,48
Provisie voor de bewaarder	6	338.112,82
Abonnementstaks	7	247.196,78
Administratiekosten	9	1.052.415,34
Diverse kosten en provisies	13	100.614,23
Transactiekosten	11	210.391,86
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		12.990,56
Totaal uitgaven		4.610.144,07
Netto inkomsten / verlies		28.038.958,41
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-46.607.248,59
- deviezenhandel	1b	-0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		4.042.670,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-14.525.620,19
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	133.549.415,68
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-1.519.900,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		117.503.895,49
- Inschrijvingen		295.088.203,55
- Terugbetalingen		-100.968.158,91
Betaalde dividenden	16	-992.927,09
Wijzigingen van nettoactiva		310.631.013,04
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.199.656.788,78
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.510.287.801,82

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	30.101.992,39
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		578.545,88
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		73.810,08
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		30.754.348,35
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	3.159.853,25
Provisie voor de bewaarder	6	241.214,01
Abonnementstaks	7	220.238,83
Administratiekosten	9	780.639,26
Diverse kosten en provisies	13	103.823,26
Transactiekosten	11	379.837,09
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		7.914,15
Belasting aan buitenlandse overheden		12.018,15
Totaal uitgaven		4.905.538,00
Netto inkomsten / verlies		25.848.810,35
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-64.596.220,28
- deviezenhandel	1b	-760.954,68
- termijnwissels		-93.847,49
- termijnverrichtingen		-5.706.964,83
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-45.309.176,93
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	101.260.281,53
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-877.655,41
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		55.073.449,19
- Inschrijvingen		89.521.455,23
- Terugbetalingen		-155.352.248,51
Betaalde dividenden	16	-3.269.063,97
Wijzigingen van nettoactiva		-14.026.408,06
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		967.534.236,68
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		953.507.828,62

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	4.321.999,53
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		107.178,26
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	13.126,53
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		4.442.304,32
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	589.370,60
Provisie voor de bewaarder	6	22.160,13
Abonnementstaks	7	50.883,27
Administratiekosten	9	149.190,67
Diverse kosten en provisies	13	28.236,89
Transactiekosten	11	23.549,24
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		62,01
Belasting aan buitenlandse overheden		8.498,19
Totaal uitgaven		871.951,00
Netto inkomsten / verlies		3.570.353,32
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-4.037.623,94
- deviezenhandel	1b	-18.321,60
- termijnwissels		-268.891,50
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-754.483,72
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	9.088.346,05
- termijnwissels		-32.353,31
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		8.301.509,02
- Inschrijvingen		11.516.929,64
- Terugbetalingen		-22.810.357,56
Betaalde dividenden	16	-1.496.062,70
Wijzigingen van nettoactiva		-4.487.981,60
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		89.326.418,01
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		84.838.436,41

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	25.036.543,11
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		658.410,68
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		139.759,88
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		25.834.713,67
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	2.918.532,76
Provisie voor de bewaarder	6	388.804,76
Abonnementstaks	7	314.664,89
Administratiekosten	9	1.317.034,10
Diverse kosten en provisies	13	103.971,62
Transactiekosten	11	235.189,91
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		2.655,81
Belasting aan buitenlandse overheden		16.678,81
Totaal uitgaven		5.297.532,66
Netto inkomsten / verlies		20.537.181,01
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-47.618.044,92
- deviezenhandel	1b	-5.446.919,41
- termijnwissels		17.249.282,77
- termijnverrichtingen		1.923.845,39
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-13.354.655,16
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	98.426.488,36
- termijnwissels		-10.578.233,04
- termijnverrichtingen		3.110.610,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		77.604.210,16
- Inschrijvingen		908.973.715,15
- Terugbetalingen		-272.042.935,13
Betaalde dividenden	16	-860.612,85
Wijzigingen van nettoactiva		713.674.377,33
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.118.434.035,55
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.832.108.412,88

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	6.238.242,88
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		105.279,71
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		40.751,86
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		6.384.274,45
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	645.558,50
Provisie voor de bewaarder	6	54.839,34
Abonnementstaks	7	41.212,91
Administratiekosten	9	187.267,55
Diverse kosten en provisies	13	53.605,23
Transactiekosten	11	697.563,51
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		106,21
Belasting aan buitenlandse overheden		9.394,76
Totaal uitgaven		1.689.548,01
Netto inkomsten / verlies		4.694.726,44
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	40.300.694,67
- deviezenhandel	1b	69.939,81
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		45.065.360,92
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-21.391.514,26
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		23.673.846,66
- Inschrijvingen		9.576.554,57
- Terugbetalingen		-318.145.174,77
Betaalde dividenden	16	-212.951,14
Wijzigingen van nettoactiva		-285.107.724,68
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		304.934.304,89
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		19.826.580,21

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	14.388.520,57
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		222.482,05
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		14.611.002,62
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.179.928,14
Provisie voor de bewaarder	6	120.487,01
Abonnementstaks	7	69.979,50
Administratiekosten	9	460.038,82
Diverse kosten en provisies	13	39.471,19
Transactiekosten	11	91.345,16
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		10.077,86
Totaal uitgaven		1.971.327,68
Netto inkomsten / verlies		12.639.674,94
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-8.136.164,06
- deviezenhandel	1b	0,86
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		4.503.511,74
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	30.114.789,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		34.618.300,75
- Inschrijvingen		92.064.190,25
- Terugbetalingen		-146.729.257,21
Betaalde dividenden	16	-732.338,10
Wijzigingen van nettoactiva		-20.779.104,31
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		482.733.256,63
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		461.954.152,32

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	364.723,40
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.498.405,70
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		112.394,53
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		8.506,38
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.984.030,01
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	518,10
Beheersprovisie	5	958.790,68
Provisie voor de bewaarder	6	25.804,24
Abonnementstaks	7	130.848,40
Administratiekosten	9	125.817,18
Diverse kosten en provisies	13	34.794,06
Transactiekosten	11	22.840,70
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		8.421,43
Belasting aan buitenlandse overheden		8.578,95
Totaal uitgaven		1.316.413,74
Netto inkomsten / verlies		667.616,27
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	876.478,55
- deviezenhandel	1b	-97.847,65
- termijnwissels		151.200,67
- termijnverrichtingen		-929.137,22
- CFD		7.071,06
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		675.381,68
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	5.646.513,09
- termijnwissels		27.135,42
- termijnverrichtingen		-8.750,79
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		6.340.279,40
- Inschrijvingen		2.844.888,09
- Terugbetalingen		-24.194.576,06
Betaalde dividenden	16	-974.006,36
Wijzigingen van nettoactiva		-15.983.414,93
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		109.842.595,44
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		93.859.180,51

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	178.331.862,74
Interesten op SWAP		2.115.395,12
Kredietrente		3.543.248,46
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		16.569,28
Overige inkomsten	12	99,34
Totaal inkomsten		184.007.174,94
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	13.091.829,48
Provisie voor de bewaarder	6	757.071,90
Abonnementstaks	7	609.582,66
Administratiekosten	9	2.683.436,64
Diverse kosten en provisies	13	916.596,32
Transactiekosten	11	933.603,14
Interesten op SWAP		2.015.646,33
Debetrente		10.451,04
Belasting aan buitenlandse overheden		16.751,57
Totaal uitgaven		21.034.969,08
Netto inkomsten / verlies		162.972.205,86
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-47.800.266,60
- deviezenhandel	1b	-3.267.923,24
- termijnwissels		5.413.241,90
- termijnverrichtingen		7.885.295,54
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		125.202.553,46
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	252.951.984,93
- termijnwissels		-1.784.698,22
- termijnverrichtingen		-6.559.285,24
- SWAP		1.689.441,58
Resultaat van de verrichtingen		371.499.996,51
- Inschrijvingen		1.355.533.868,27
- Terugbetalingen		-1.010.419.951,07
Betaalde dividenden	16	-22.160.728,44
Wijzigingen van nettoactiva		694.453.185,27
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		2.470.777.668,17
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.165.230.853,44

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	14.640.223,02
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		169.357,90
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	380.042,07
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		15.189.622,99
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.591.824,24
Provisie voor de bewaarder	6	93.155,23
Abonnementstaks	7	71.282,18
Administratiekosten	9	340.519,14
Diverse kosten en provisies	13	55.468,98
Transactiekosten	11	133.762,99
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		9.664,50
Totaal uitgaven		2.295.677,26
Netto inkomsten / verlies		12.893.945,73
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-12.553.304,77
- deviezenhandel	1b	-0,05
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		102.899,70
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		443.540,61
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	43.688.903,59
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		44.132.444,20
- Inschrijvingen		92.605.052,21
- Terugbetalingen		-147.496.722,01
Betaalde dividenden	16	-2.457.995,15
Wijzigingen van nettoactiva		-13.217.220,75
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		384.022.602,85
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		370.805.382,10

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		34.223,00
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		34.223,00
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	195.085,14
Provisie voor de bewaarder	6	9.649,99
Abonnementstaks	7	5.275,15
Administratiekosten	9	61.253,84
Diverse kosten en provisies	13	10.635,28
Transactiekosten	11	6.449,94
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		15.285,33
Belasting aan buitenlandse overheden		8.290,43
Totaal uitgaven		311.925,10
Netto inkomsten / verlies		-277.702,10
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-832.409,50
- deviezenhandel	1b	-337.974,69
- termijnwissels		1.117,73
- termijnverrichtingen		676.627,26
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-770.341,30
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	3.694.242,97
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-88.952,36
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		2.834.949,31
- Inschrijvingen		158.199,15
- Terugbetalingen		-1.749.432,95
Betaalde dividenden	16	-193.304,13
Wijzigingen van nettoactiva		1.050.411,38
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		37.528.776,59
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		38.579.187,97

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	556.484,61
Ontvangen rente op obligaties	1e	630.135,40
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		51.670,30
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		13.852,29
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.252.142,60
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	695.260,99
Provisie voor de bewaarder	6	16.817,56
Abonnementstaks	7	96.886,77
Administratiekosten	9	87.112,78
Diverse kosten en provisies	13	21.129,84
Transactiekosten	11	64.700,19
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		171,50
Belasting aan buitenlandse overheden		8.433,17
Totaal uitgaven		990.512,80
Netto inkomsten / verlies		261.629,80
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.331.992,41
- deviezenhandel	1b	-701,71
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.592.920,50
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	4.012.444,57
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		5.605.365,07
- Inschrijvingen		5.518.626,57
- Terugbetalingen		-9.799.288,21
Betaalde dividenden	16	-38.904,26
Wijzigingen van nettoactiva		1.285.799,17
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		65.169.918,30
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		66.455.717,47

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	13.844.495,23
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		530.052,88
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		14.374.548,11
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.120.346,66
Provisie voor de bewaarder	6	131.034,13
Abonnementstaks	7	69.622,41
Administratiekosten	9	431.367,13
Diverse kosten en provisies	13	101.953,13
Transactiekosten	11	100.576,74
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		5.474,58
Belasting aan buitenlandse overheden		12.570,00
Totaal uitgaven		1.972.944,78
Netto inkomsten / verlies		12.401.603,33
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-21.454.439,73
- deviezenhandel	1b	-129.119,41
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-3.487.549,53
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-12.669.505,34
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	63.072.888,74
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		7.489.789,70
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		57.893.173,10
- Inschrijvingen		124.616.173,04
- Terugbetalingen		-38.257.974,50
Betaalde dividenden	16	-539.280,67
Wijzigingen van nettoactiva		143.712.090,97
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		423.374.542,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		567.086.633,70

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.432.503,81
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		39.062,54
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	9.480,40
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.481.046,75
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	114.749,02
Provisie voor de bewaarder	6	22.280,29
Abonnementstaks	7	9.397,31
Administratiekosten	9	114.941,96
Diverse kosten en provisies	13	12.714,10
Transactiekosten	11	21.914,21
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		3.073,33
Belasting aan buitenlandse overheden		8.440,85
Totaal uitgaven		307.511,07
Netto inkomsten / verlies		1.173.535,68
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-5.685.547,97
- deviezenhandel	1b	-166.434,50
- termijnwissels		-36.788,40
- termijnverrichtingen		56.940,52
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-4.658.294,67
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	7.503.350,41
- termijnwissels		54.394,48
- termijnverrichtingen		113.640,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		3.013.090,22
- Inschrijvingen		8.974.242,17
- Terugbetalingen		-17.537.847,30
Betaalde dividenden	16	-1.777,25
Wijzigingen van nettoactiva		-5.552.292,16
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		85.531.413,05
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		79.979.120,89

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (liquidé le 3 février 2023)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	9.615,42
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		752,04
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		10.367,46
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	9.511,85
Provisie voor de bewaarder	6	362,30
Abonnementstaks	7	421,46
Administratiekosten	9	21.162,74
Diverse kosten en provisies	13	13.861,16
Transactiekosten	11	7.489,95
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		2.005,03
Belasting aan buitenlandse overheden		9.594,73
Totaal uitgaven		64.409,22
Netto inkomsten / verlies		-54.041,76
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-899.815,23
- deviezenhandel	1b	-52.601,46
- termijnwissels		804.989,29
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-201.469,16
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	1.385.076,43
- termijnwissels		-682.110,93
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		501.496,34
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		-14.246.145,58
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-13.744.649,24
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		13.744.649,24
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		0,00

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	9.790.525,50
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		141.981,82
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	300.558,05
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		10.233.065,37
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	743.380,59
Provisie voor de bewaarder	6	99.863,26
Abonnementstaks	7	55.665,76
Administratiekosten	9	667.370,47
Diverse kosten en provisies	13	53.794,84
Transactiekosten	11	339.818,83
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		17.171,50
Belasting aan buitenlandse overheden		9.395,52
Totaal uitgaven		1.986.460,77
Netto inkomsten / verlies		8.246.604,60
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-14.832.965,01
- deviezenhandel	1b	-330.738,64
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-318.365,87
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-7.235.464,92
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	14.537.333,61
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		12.034,83
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		7.313.903,52
- Inschrijvingen		94.105.842,18
- Terugbetalingen		-26.173.293,33
Betaalde dividenden	16	-2.336,00
Wijzigingen van nettoactiva		75.244.116,37
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		357.588.592,21
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		432.832.708,58

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	245.619,41
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		3.678,80
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	2.514,28
Totaal inkomsten		251.812,49
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	59.302,59
Provisie voor de bewaarder	6	3.821,07
Abonnementstaks	7	6.933,72
Administratiekosten	9	37.362,90
Diverse kosten en provisies	13	8.422,45
Transactiekosten	11	9.895,86
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,02
Belasting aan buitenlandse overheden		8.207,58
Totaal uitgaven		133.946,19
Netto inkomsten / verlies		117.866,30
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-259.816,65
- deviezenhandel	1b	-0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-141.950,36
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	664.061,06
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		522.110,70
- Inschrijvingen		75.000,01
- Terugbetalingen		-8.917.838,20
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-8.320.727,49
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		19.694.095,59
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		11.373.368,10

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	803.773,24
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		27.579,56
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		831.352,80
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	17.680,64
Provisie voor de bewaarder	6	3.866,37
Abonnementstaks	7	1.553,80
Administratiekosten	9	40.458,13
Diverse kosten en provisies	13	6.662,88
Transactiekosten	11	7.388,86
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		9.272,76
Totaal uitgaven		86.883,44
Netto inkomsten / verlies		744.469,36
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-89.312,78
- deviezenhandel	1b	-6.603,41
- termijnwissels		-2.706,12
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		645.847,05
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	675.521,10
- termijnwissels		-10.067,62
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		1.311.300,53
- Inschrijvingen		1.313.483,13
- Terugbetalingen		-316.450,06
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		2.308.333,60
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		14.067.367,88
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		16.375.701,48

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	2.621.426,43
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		76.691,78
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	59.817,76
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		2.757.935,97
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	201.437,06
Provisie voor de bewaarder	6	36.669,33
Abonnementstaks	7	84.759,56
Administratiekosten	9	175.644,68
Diverse kosten en provisies	13	8.279,24
Transactiekosten	11	40.622,67
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		7.102,67
Totaal uitgaven		554.515,21
Netto inkomsten / verlies		2.203.420,76
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-13.150,44
- deviezenhandel	1b	0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		2.190.270,33
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	5.479.880,45
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		7.670.150,78
- Inschrijvingen		127.640.592,83
- Terugbetalingen		-64.024.596,29
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		71.286.147,32
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		91.629.180,17
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		162.915.327,49

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.103.602,60
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		75.967,89
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		52,51
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.179.623,00
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	56.902,43
Provisie voor de bewaarder	6	6.926,17
Abonnementstaks	7	2.886,98
Administratiekosten	9	53.335,48
Diverse kosten en provisies	13	7.505,54
Transactiekosten	11	10.731,46
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		11.900,18
Totaal uitgaven		150.188,24
Netto inkomsten / verlies		1.029.434,76
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-28.538,44
- deviezenhandel	1b	-36.446,68
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		964.449,64
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-312.375,96
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		652.073,68
- Inschrijvingen		29.508.988,31
- Terugbetalingen		-858.545,99
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		29.302.516,00
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		29.302.516,00

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	8.094.840,45
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		9.022,06
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	59.259,47
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		8.163.121,98
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	360.831,74
Provisie voor de bewaarder	6	60.927,21
Abonnementstaks	7	26.497,42
Administratiekosten	9	189.278,53
Diverse kosten en provisies	13	13.683,30
Transactiekosten	11	62.083,78
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		4.329,39
Totaal uitgaven		717.631,37
Netto inkomsten / verlies		7.445.490,61
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-6.180.469,85
- deviezenhandel	1b	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.265.020,76
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	13.366.400,09
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		14.631.420,85
- Inschrijvingen		60.434.444,66
- Terugbetalingen		-75.643.574,13
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-577.708,62
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		218.962.355,08
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		218.384.646,46

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	8.757.553,53
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		32.789,57
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		74.996,73
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		8.865.339,83
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	895.752,88
Provisie voor de bewaarder	6	55.960,53
Abonnementstaks	7	35.344,60
Administratiekosten	9	190.862,28
Diverse kosten en provisies	13	26.031,55
Transactiekosten	11	2.245.021,94
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		115,43
Belasting aan buitenlandse overheden		13.792,75
Totaal uitgaven		3.462.881,96
Netto inkomsten / verlies		5.402.457,87
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-4.167.904,37
- deviezenhandel	1b	-183.007,75
- termijnwissels		-6.400,69
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.045.145,06
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	15.802.499,12
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		16.847.644,18
- Inschrijvingen		235.152.698,43
- Terugbetalingen		-42.964.939,51
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		209.035.403,10
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		34.913.089,61
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		243.948.492,71

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	15.510.184,08
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		136.147,57
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		15.646.331,65
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.700.915,95
Provisie voor de bewaarder	6	183.120,34
Abonnementstaks	7	81.701,06
Administratiekosten	9	571.343,67
Diverse kosten en provisies	13	55.264,77
Transactiekosten	11	115.374,03
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		8.964,98
Totaal uitgaven		2.716.684,80
Netto inkomsten / verlies		12.929.646,85
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-2.285.693,16
- deviezenhandel	1b	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		10.643.953,69
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	45.638.574,48
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		56.282.528,17
- Inschrijvingen		76.254.190,73
- Terugbetalingen		-68.928.716,44
Betaalde dividenden	16	-59.731,65
Wijzigingen van nettoactiva		63.548.270,81
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		684.140.451,08
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		747.688.721,89

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (Geliquideerd op 3 februari 2023)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	26.499,23
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		2.439,83
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		28.939,06
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	31.416,36
Provisie voor de bewaarder	6	1.201,76
Abonnementstaks	7	782,28
Administratiekosten	9	8.143,18
Diverse kosten en provisies	13	11.523,94
Transactiekosten	11	7.097,92
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		3,12
Belasting aan buitenlandse overheden		7.562,17
Totaal uitgaven		67.730,73
Netto inkomsten / verlies		-38.791,67
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	3.256.782,90
- deviezenhandel	1b	-19.004,15
- termijnwissels		-16.425,64
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.182.561,44
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.079.343,37
- termijnwissels		17.054,47
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		2.120.272,54
- Inschrijvingen		112.230,73
- Terugbetalingen		-47.373.736,75
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-45.141.233,48
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		45.141.233,48
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		0,00

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR SELECTION (Geliquideerd op 29 september 2023)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	2.632.791,76
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		38.000,55
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	59.288,80
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		2.730.081,11
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	202.870,83
Provisie voor de bewaarder	6	26.651,59
Abonnementstaks	7	20.579,33
Administratiekosten	9	111.917,58
Diverse kosten en provisies	13	32.233,99
Transactiekosten	11	36.197,74
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		10.767,83
Totaal uitgaven		441.218,89
Netto inkomsten / verlies		2.288.862,22
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-14.391.514,13
- deviezenhandel	1b	0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-12.102.651,90
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	12.369.332,99
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		266.681,09
- Inschrijvingen		36.228.094,95
- Terugbetalingen		-181.810.296,20
Betaalde dividenden	16	-133.030,90
Wijzigingen van nettoactiva		-145.448.551,06
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		145.448.551,06
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		0,00

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	3.689.002,12
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		992.140,94
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	80.590,92
Belastinginning		4.769,70
Overige inkomsten	12	107.054,81
Totaal inkomsten		4.873.558,49
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	414.723,31
Provisie voor de bewaarder	6	40.579,42
Abonnementstaks	7	35.757,59
Administratiekosten	9	279.761,86
Diverse kosten en provisies	13	46.661,97
Transactiekosten	11	49.194,70
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		4.051,83
Belasting aan buitenlandse overheden		7.285,74
Totaal uitgaven		878.016,42
Netto inkomsten / verlies		3.995.542,07
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.023.751,51
- deviezenhandel	1b	-872.792,47
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		1.566.281,93
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.665.280,02
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.807.250,84
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		1.658.669,83
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		8.131.200,69
- Inschrijvingen		13.869.646,89
- Terugbetalingen		-18.353.453,44
Betaalde dividenden	16	-106.608,18
Wijzigingen van nettoactiva		3.540.785,96
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		156.140.466,88
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		159.681.252,84

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EUR INFLATION-LINKED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	478.109,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		6.646,77
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	13.490,81
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	1.524,34
Totaal inkomsten		499.770,92
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	41.895,88
Provisie voor de bewaarder	6	11.663,20
Abonnementstaks	7	6.343,80
Administratiekosten	9	75.390,02
Diverse kosten en provisies	13	15.625,63
Transactiekosten	11	14.731,16
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		4,55
Belasting aan buitenlandse overheden		7.488,55
Totaal uitgaven		173.142,79
Netto inkomsten / verlies		326.628,13
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-215.013,48
- deviezenhandel	1b	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-31.515,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		80.099,65
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.506.681,28
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-4.975,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		2.581.805,93
- Inschrijvingen		8.490.321,22
- Terugbetalingen		-17.026.875,70
Betaalde dividenden	16	-3.981,77
Wijzigingen van nettoactiva		-5.958.730,32
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		52.397.983,99
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		46.439.253,67

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	2.041.276,26
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		5.000,52
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	65.235,65
Belastinginning		74.758,92
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		2.186.271,35
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	423.120,14
Provisie voor de bewaarder	6	32.484,75
Abonnementstaks	7	35.923,44
Administratiekosten	9	135.241,15
Diverse kosten en provisies	13	38.922,23
Transactiekosten	11	101.340,18
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		3.334,79
Belasting aan buitenlandse overheden		7.510,30
Totaal uitgaven		777.876,98
Netto inkomsten / verlies		1.408.394,37
Gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1b	5.587.936,25
- deviezenhandel	1b	-94.697,90
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		6.901.632,72
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- / minderwaarde		
- op beleggingen	1d	16.445.874,79
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		23.347.507,51
- Inschrijvingen		24.100.390,73
- Terugbetalingen		-19.955.727,74
Betaalde dividenden	16	-117.793,32
Wijzigingen van nettoactiva		27.374.377,18
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		110.983.986,12
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		138.358.363,30

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	5.537.485,10
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		29.627,99
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	271.911,20
Belastinginning		107.768,14
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		5.946.792,43
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.196.689,67
Provisie voor de bewaarder	6	124.251,92
Abonnementstaks	7	81.200,22
Administratiekosten	9	368.883,28
Diverse kosten en provisies	13	43.176,04
Transactiekosten	11	309.030,04
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		1.505,15
Belasting aan buitenlandse overheden		8.013,24
Totaal uitgaven		2.132.749,56
Netto inkomsten / verlies		3.814.042,87
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	25.717.420,45
- deviezenhandel	1b	-461.392,88
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		29.070.070,44
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	92.451.805,74
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		121.521.876,18
- Inschrijvingen		232.074.254,18
- Terugbetalingen		-40.238.655,20
Betaalde dividenden	16	-232.780,28
Wijzigingen van nettoactiva		313.124.694,88
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		385.749.907,94
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		698.874.602,82

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.425.237,42
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		2.557,25
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	34.379,16
Belastinginning		18.480,85
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.480.654,68
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	233.717,78
Provisie voor de bewaarder	6	16.429,62
Abonnementstaks	7	24.041,11
Administratiekosten	9	87.278,57
Diverse kosten en provisies	13	25.775,76
Transactiekosten	11	102.864,60
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		34,60
Belasting aan buitenlandse overheden		10.178,62
Totaal uitgaven		500.320,66
Netto inkomsten / verlies		980.334,02
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	3.297.210,78
- deviezenhandel	1b	3.264,47
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		4.280.809,27
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	6.929.354,85
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		11.210.164,12
- Inschrijvingen		16.569.265,30
- Terugbetalingen		-9.542.068,53
Betaalde dividenden	16	-34.216,81
Wijzigingen van nettoactiva		18.203.144,08
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		55.357.685,98
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		73.560.830,06

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2023 tot 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	6.392.816,51
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		101.727,95
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		6.494.544,46
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	389.287,35
Provisie voor de bewaarder	6	76.656,52
Abonnementstaks	7	39.438,87
Administratiekosten	9	283.217,53
Diverse kosten en provisies	13	33.760,00
Transactiekosten	11	65.846,52
Interesten op SWAP		0,00
Debetrente		1.804,93
Belasting aan buitenlandse overheden		9.473,60
Totaal uitgaven		899.485,32
Netto inkomsten / verlies		5.595.059,14
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-7.227.565,16
- deviezenhandel	1b	27.275,69
- termijnwissels		2.506.850,42
- termijnverrichtingen		483.715,85
- CFD		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.385.335,94
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	9.476.414,22
- termijnwissels		-3.613.610,88
- termijnverrichtingen		230.242,33
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		7.478.381,61
- Inschrijvingen		49.974.611,41
- Terugbetalingen		-109.019.235,43
Betaalde dividenden	16	-141.810,52
Wijzigingen van nettoactiva		-51.708.052,93
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		303.448.663,83
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		251.740.610,90

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A1 TOWERS 5,25 23-28	7.000.000	EUR	7.050.610,00	7.417.550,00	0,49%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	5.000.000	EUR	4.994.850,00	4.570.350,00	0,30%
ABANCA FRN 23-30	6.000.000	EUR	5.978.580,00	6.394.140,00	0,42%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	4.000.000	EUR	3.997.910,00	3.863.320,00	0,26%
ABERTIS 4,125 23-28	2.000.000	EUR	1.994.120,00	2.060.840,00	0,14%
ABERTIS 4,125 23-29	4.000.000	EUR	3.967.720,00	4.113.380,00	0,27%
ABERTIS INFRAESTRUC 3,00 19-270331	9.000.000	EUR	9.930.012,00	8.602.380,00	0,57%
AB INBEV 2,875 20-020432	8.000.000	EUR	9.006.969,99	7.935.080,00	0,53%
AB INBEV 3,70 20-020440	4.000.000	EUR	4.411.190,00	4.100.000,00	0,27%
ABN AMRO 3,625 23-26	2.000.000	EUR	1.994.360,00	2.015.970,00	0,13%
ABN AMRO 4,375 23-28	3.000.000	EUR	2.998.380,00	3.114.855,00	0,21%
ACCIONA 5,125 23-31	6.000.000	EUR	5.981.820,00	6.342.270,00	0,42%
ACEA 3,875 23-31	8.000.000	EUR	7.966.900,00	8.217.760,00	0,54%
AHOLD DELHAIZE N.V. 1,125 18-190326	4.000.000	EUR	4.086.140,00	3.857.780,00	0,26%
AIB GROUP FRN 23-29	4.000.000	EUR	4.065.508,00	4.132.860,00	0,27%
AIB GRP 5,75 22-29	9.000.000	EUR	9.273.000,00	9.687.510,00	0,64%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.200.000	EUR	2.177.736,00	1.931.765,00	0,13%
AKELIUS RESIDENTIAL 0,75 21-220230	2.000.000	EUR	1.979.660,00	1.556.690,00	0,10%
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 20-110129	1.000.000	EUR	998.610,00	828.290,00	0,05%
AKZO NOBEL N.V. 1,50 22-280328	2.000.000	EUR	1.995.560,00	1.882.010,00	0,12%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.990.820,00	0,13%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	2.400.000	EUR	2.379.456,00	2.303.148,00	0,15%
ALLIANZ FRN 23-53	3.000.000	EUR	3.000.570,00	3.290.025,00	0,22%
ALLIANZ SE 3,099 17-060747	2.000.000	EUR	2.048.485,45	1.961.990,00	0,13%
ALLIANZ SE FRN 15-070745	3.000.000	EUR	3.035.130,00	2.914.215,00	0,19%
ALLIANZ SE FRN 22-05072052	4.500.000	EUR	4.500.315,00	4.466.655,00	0,30%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	7.000.000	EUR	6.471.000,00	5.781.510,00	0,38%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	3.900.000	EUR	3.870.672,00	3.165.688,50	0,21%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.760.680,00	0,25%
AMERICA MOBIL S.A.B. DE CV 1,50 16-100324	2.000.000	EUR	2.063.400,00	1.988.690,00	0,13%
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV 2,125 16-100328	3.990.000	EUR	3.728.577,19	3.824.155,65	0,25%
AMERICAN MEDICAL 1,375 22-080328	2.000.000	EUR	1.996.000,00	1.873.960,00	0,12%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.975.040,00	1.743.460,00	0,12%
AMPRION 4,125 23-34	4.000.000	EUR	3.966.400,00	4.213.460,00	0,28%
AMT 4,125 23-27	6.000.000	EUR	5.991.960,00	6.136.860,00	0,41%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15 18-220127	6.000.000	EUR	5.669.262,00	5.704.290,00	0,38%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,65 19-280331	3.000.000	EUR	2.984.490,00	2.757.465,00	0,18%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75 16-170336	2.000.000	EUR	2.199.740,33	1.914.600,00	0,13%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.982.880,00	4.141.580,00	0,27%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	2.000.000	EUR	1.990.600,00	1.828.850,00	0,12%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	6.791.950,05	6.678.487,50	0,44%
ARGENTUM NETHERLAND 2,00 18-170930	1.200.000	EUR	1.198.860,00	1.135.770,00	0,08%
ARKEMA 1,50 17-200427	4.000.000	EUR	3.940.000,00	3.814.980,00	0,25%
ARKEMA 4,25 23-30	3.000.000	EUR	2.996.130,00	3.134.625,00	0,21%
ARVAL 4,125 23-26	4.000.000	EUR	3.986.960,00	4.050.860,00	0,27%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ASR NED 3,625 23-28	2.000.000	EUR	1.992.020,00	2.027.920,00	0,13%
ASS GEN 5,399 23-33	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.195.270,00	0,21%
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-080648	4.000.000	EUR	4.757.114,66	4.136.140,00	0,27%
ASTM SpA 2,375 21-251133	6.000.000	EUR	5.982.060,00	5.056.110,00	0,33%
AT&T INC. 3,15 17-040936	8.000.000	EUR	8.669.863,00	7.481.280,00	0,50%
ATT INC 4,30 23-34	6.000.000	EUR	5.995.440,00	6.352.950,00	0,42%
AUTOLIV 4,25 23-28	2.500.000	EUR	2.489.650,00	2.568.400,00	0,17%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	3.000.000	EUR	2.967.540,00	2.916.015,00	0,19%
AUTOSTR 5,50 23-31	2.800.000	EUR	2.783.060,00	2.896.488,00	0,19%
AXA FRN 18-280549	3.000.000	EUR	3.222.204,34	2.886.630,00	0,19%
AXA FRN 22-100742	3.500.000	EUR	3.474.485,00	2.884.875,00	0,19%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	6.000.000	EUR	5.725.920,00	5.462.100,00	0,36%
AXA SA 3,625 23-33	3.500.000	EUR	3.468.640,00	3.715.757,50	0,25%
AXA SA FRN 23-43	2.500.000	EUR	2.488.425,00	2.683.400,00	0,18%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	3.000.000	EUR	2.987.130,00	3.030.195,00	0,20%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.994.020,00	1.946.330,00	0,13%
BANCO BILB FRN 23-31	5.000.000	EUR	4.983.600,00	5.257.025,00	0,35%
BANCO SAB FRN 22-28	3.000.000	EUR	2.992.380,00	3.158.085,00	0,21%
BANCO SANTANDER S.A. 1,125 18-170125	1.900.000	EUR	1.895.934,00	1.849.431,50	0,12%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	4.000.000	EUR	3.986.280,00	4.007.720,00	0,27%
BANKINTER FRN 23-31	5.000.000	EUR	4.986.950,00	5.244.800,00	0,35%
BANKINTER S.A. FRN 21-231232	3.000.000	EUR	2.993.910,00	2.678.835,00	0,18%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.636.700,00	0,17%
BANQUE FED CREDIT MUT 0,625 21-031128	2.700.000	EUR	2.688.525,00	2.364.957,00	0,16%
BARCLAYS 4,918 23-30	5.500.000	EUR	5.525.266,00	5.735.400,00	0,38%
BARCLAYS FRN 22-34	5.000.000	EUR	5.026.372,00	5.362.700,00	0,36%
BAXTER INTERNATIONAL 1,30 19-150529	9.000.000	EUR	8.990.329,01	8.091.405,00	0,54%
BBVASM FRN 23-26	3.500.000	EUR	3.497.480,00	3.522.557,50	0,23%
BCO BILB 4,375 22-29	4.000.000	EUR	3.982.280,00	4.254.760,00	0,28%
BCO BPM 4,625 23-27	4.000.000	EUR	3.992.720,00	4.128.320,00	0,27%
BCO SABADE FRN 23-29	5.000.000	EUR	4.976.050,00	5.261.350,00	0,35%
BECTON 3,553 23-29	4.000.000	EUR	3.999.880,00	4.088.180,00	0,27%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.463.149,00	0,16%
BECTON DICKINSON 0,334 21-130828	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.644.980,00	0,18%
BELFIUS 3,875 23-28	3.000.000	EUR	2.986.890,00	3.073.770,00	0,20%
BFCM 1,875 16-041126	3.000.000	EUR	2.963.443,50	2.876.640,00	0,19%
BFCM 5,125 23-33	2.000.000	EUR	1.996.160,00	2.146.780,00	0,14%
BFCM FRN 22-160632	3.000.000	EUR	2.998.920,00	2.968.455,00	0,20%
BK OF IREL FRN 23-29	3.000.000	EUR	2.989.920,00	3.121.065,00	0,21%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	3.000.000	EUR	2.955.750,00	2.915.040,00	0,19%
BMW FIN 4,125 23-33	4.000.000	EUR	3.960.280,00	4.315.840,00	0,29%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	6.000.000	EUR	6.290.196,90	5.621.520,00	0,37%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	3.000.000	EUR	2.995.170,00	2.684.790,00	0,18%
BNP PARIBAS S.A. FRN 18-201130	2.000.000	EUR	2.061.252,00	1.944.910,00	0,13%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-190228	3.000.000	EUR	2.990.550,00	2.732.805,00	0,18%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-190130	2.000.000	EUR	1.993.440,00	1.717.400,00	0,11%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	3.000.000	EUR	2.996.550,00	2.579.265,00	0,17%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.369.075,00	0,16%
BOOKING 4,125 23-33	4.000.000	EUR	3.977.200,00	4.278.220,00	0,28%
BOOKING 4,75 22-34	1.800.000	EUR	1.794.996,00	2.035.062,00	0,13%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BOOKING HLDG 0,10 21-080325	4.500.000	EUR	4.498.920,00	4.326.277,50	0,29%
BOUYGUES 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.996.820,00	2.087.760,00	0,14%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	1.600.000	EUR	1.597.216,00	1.550.928,00	0,10%
BPCE S.A. FRN 20-150927	2.000.000	EUR	1.984.280,00	1.846.550,00	0,12%
BPCE S.A. FRN 21-130142	3.000.000	EUR	2.990.310,00	2.729.310,00	0,18%
BRAMBLES 4,25 23-31	3.000.000	EUR	2.986.650,00	3.167.925,00	0,21%
CA AUTOBK 4,75 23-27	4.100.000	EUR	4.097.212,00	4.240.302,00	0,28%
CAIXABANK FRN 21-090229	4.000.000	EUR	3.589.976,80	3.533.340,00	0,23%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.000.000	EUR	1.997.740,00	1.946.610,00	0,13%
CAIXABANK FRN 22-30	4.000.000	EUR	3.977.040,00	4.323.700,00	0,29%
CAIXABANK FRN 22-33	3.800.000	EUR	3.794.718,00	4.015.308,00	0,27%
CAIXABANK FRN 23-29	4.000.000	EUR	3.983.240,00	4.187.880,00	0,28%
CAIXABANK S.A. 0,375 20-030225	2.000.000	EUR	1.994.120,00	1.932.240,00	0,13%
CAIXABANK S.A. FRN 20-100726	2.000.000	EUR	1.991.700,00	1.921.570,00	0,13%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.100.000	EUR	3.086.763,00	2.888.983,00	0,19%
CAIXABK 4,25 23-30	2.400.000	EUR	2.391.312,00	2.494.332,00	0,17%
CAIXABK 4,375 23-33	4.000.000	EUR	3.964.520,00	4.210.740,00	0,28%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	4.500.000	EUR	4.493.340,00	4.164.097,50	0,28%
CAIXA GERL FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.000.420,00	3.236.610,00	0,21%
CARMILA 5,50 23-28	6.000.000	EUR	5.968.080,00	6.227.730,00	0,41%
CARRIER 4,125 23-28	3.500.000	EUR	3.489.045,00	3.608.622,50	0,24%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	3.000.000	EUR	2.981.730,00	2.658.015,00	0,18%
CIE SAINT-GOBAIN 2,625 22-100832	3.000.000	EUR	2.970.960,00	2.887.500,00	0,19%
CITIGROUP INC. FRN 20-060726	4.000.000	EUR	4.037.300,00	3.852.220,00	0,26%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.046.920,00	0,20%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	8.000.000	EUR	7.917.680,00	6.153.360,00	0,41%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	1.000.000	EUR	1.023.294,29	940.520,00	0,06%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 14-160924	3.000.000	EUR	2.983.370,00	2.957.640,00	0,20%
CMBK FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.994.560,00	2.103.630,00	0,14%
CMBK FRN 23-30	5.000.000	EUR	5.048.798,00	5.242.300,00	0,35%
CNP ASSURANCES FRN 21-121053	3.600.000	EUR	3.561.876,00	2.837.232,00	0,19%
COMCAST 0,75 20-32	3.000.000	EUR	2.350.479,99	2.528.235,00	0,17%
COMCAST CORP. 0,00 21-140926	2.000.000	EUR	1.993.720,00	1.846.580,00	0,12%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.800.000	EUR	2.785.188,00	2.744.252,00	0,18%
COOP RAB 4,00 23-30	3.000.000	EUR	2.987.250,00	3.101.730,00	0,21%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	2.500.000	EUR	2.497.800,00	2.307.212,50	0,15%
COOP RABOBANK 1,25 16-230326	2.000.000	EUR	2.054.997,33	1.929.630,00	0,13%
COVIVO 4,625 23-32	2.500.000	EUR	2.491.525,00	2.597.562,50	0,17%
CPI PROPERTY 1,50 21-270131	5.000.000	EUR	4.981.269,00	2.640.300,00	0,17%
CPI PROPERTY 2,75 20-120526	2.867.000	EUR	3.046.546,58	2.404.552,90	0,16%
CRED AGRI FRN 23-33	4.000.000	EUR	3.982.960,00	4.205.280,00	0,28%
CREDIT A 4,375 23-33	2.800.000	EUR	2.787.988,00	2.944.648,00	0,19%
CREDIT AGRICOLE 1,75 19-050329	3.000.000	EUR	3.034.650,00	2.775.030,00	0,18%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,625 20-050630	2.600.000	EUR	2.599.870,00	2.514.278,00	0,17%
CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 15-170327	1.500.000	EUR	1.617.916,66	1.455.990,00	0,10%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 21-210929	3.500.000	EUR	3.493.770,00	3.057.810,00	0,20%
CREDIT MUTUEL 2,625 22-061129	4.000.000	EUR	3.999.240,00	3.805.940,00	0,25%
CTP N.V. 0,50 21-210625	3.500.000	EUR	3.368.525,00	3.300.675,00	0,22%
CTP N.V. 0,625 21-270926	2.000.000	EUR	1.677.060,00	1.801.930,00	0,12%
CTP N.V. 1,50 21-270931	4.800.000	EUR	4.396.569,00	3.751.968,00	0,25%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DAIMLER 3,875 23-29	2.000.000	EUR	1.988.780,00	2.067.810,00	0,14%
DAIMLER INTERNATIONAL 1,00 18-111125	3.500.000	EUR	3.511.030,00	3.362.327,50	0,22%
DAIMLER INTERNATIONAL 2,625 20-070425	8.000.000	EUR	8.231.019,50	7.928.760,00	0,52%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	2.500.000	EUR	2.492.925,00	2.447.162,50	0,16%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 1,375 19-050734	6.000.000	EUR	4.809.400,00	5.206.530,00	0,34%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 1,50 16-030428	3.000.000	EUR	2.774.700,00	2.852.025,00	0,19%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	4.000.000	EUR	4.148.456,20	3.779.420,00	0,25%
DNB BANK FRN 23-28	3.500.000	EUR	3.495.870,00	3.620.855,00	0,24%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.826.175,00	0,32%
DXC CAPITAL 0,95 21-150931	5.000.000	EUR	4.985.750,00	4.009.100,00	0,27%
EDF 3,75 23-27	4.000.000	EUR	3.991.040,00	4.080.280,00	0,27%
EDF 4,625 10-260430	5.500.000	EUR	6.976.813,85	5.915.305,00	0,39%
EDF 4,75 22-34	6.000.000	EUR	6.084.510,00	6.485.160,00	0,43%
EDF S.A. 2,00 19-091249	4.000.000	EUR	4.379.700,00	2.661.380,00	0,18%
EDPPL 3,875 23-28	3.000.000	EUR	2.991.960,00	3.086.985,00	0,20%
ENBW INT 3,85 23-30	4.000.000	EUR	3.993.040,00	4.129.440,00	0,27%
ENBW INTL 4,30 23-34	2.800.000	EUR	2.791.572,00	2.963.758,00	0,20%
ENEL 5,625 07-210627	2.500.000	EUR	3.217.653,00	2.697.987,50	0,18%
ENEL FIN 4,00 23-31	3.000.000	EUR	2.966.310,00	3.107.700,00	0,21%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,25 22-171125	3.000.000	EUR	2.994.870,00	2.839.935,00	0,19%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	3.000.000	EUR	2.985.360,00	2.265.570,00	0,15%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 17-160924	1.600.000	EUR	1.584.016,00	1.568.904,00	0,10%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	2.069.360,00	0,14%
ENEL SpA FRN 18-241181	10.000.000	EUR	10.585.319,99	9.544.600,00	0,63%
ENEL SpA FRN 19-240580	2.500.000	EUR	2.598.305,50	2.460.137,50	0,16%
ENEL SPA FRN 23-PERP	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.665.620,00	0,24%
ENEXIS HLDG 0,625 20-170632	3.000.000	EUR	2.993.790,00	2.495.265,00	0,17%
ENGIE 3,875 23-33	4.000.000	EUR	3.968.160,00	4.139.720,00	0,27%
ENGIE SA 4,50 23-42	2.500.000	EUR	2.468.775,00	2.698.925,00	0,18%
EQT AB 2,875 22-060432	4.500.000	EUR	4.473.450,00	4.023.315,00	0,27%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.000.000	EUR	1.577.720,60	1.612.040,00	0,11%
ERSTE GROUP BANK A.G. FRN 22-070633	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.477.942,50	0,10%
ERSTE GROUP BANK FRN 20-080931	6.000.000	EUR	6.144.050,00	5.603.040,00	0,37%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.985.160,00	1.750.670,00	0,12%
EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 22-060729	4.000.000	EUR	3.941.760,00	4.062.480,00	0,27%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.905.140,00	0,19%
FCA BANK SpA 0,00 21-160424	3.000.000	EUR	2.997.930,00	2.968.290,00	0,20%
FERROV 4,125 23-29	1.500.000	EUR	1.491.810,00	1.544.325,00	0,10%
FIDELITY NATIONAL 0,625 19-031225	1.500.000	EUR	1.498.590,00	1.426.515,00	0,09%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1,50 19-210527	7.000.000	EUR	7.173.580,00	6.633.165,00	0,44%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	3.500.000	EUR	3.489.850,00	3.193.347,50	0,21%
FNM SpA 0,75 21-201026	3.000.000	EUR	2.994.720,00	2.775.345,00	0,18%
FORD 5,125 23-29	3.000.000	EUR	2.993.430,00	3.140.955,00	0,21%
FORTUM 4,00 23-28	3.500.000	EUR	3.488.975,00	3.592.715,00	0,24%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	3.000.000	EUR	2.998.440,00	2.936.670,00	0,19%
GBL 4,00 23-33	3.000.000	EUR	2.989.800,00	3.157.680,00	0,21%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	3.000.000	EUR	3.030.230,00	2.687.970,00	0,18%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.936.400,00	1.847.350,00	0,12%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,50 18-220227	1.000.000	EUR	819.210,00	905.725,00	0,06%
GROUPE BRUX LAMBERT 0,125 21-280131	3.000.000	EUR	2.968.320,00	2.422.155,00	0,16%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	6.000.000	EUR	5.912.730,00	6.028.650,00	0,40%
HANNOVER FRN 22-43	3.500.000	EUR	3.491.145,00	3.915.030,00	0,26%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 2,50 20-091024	2.000.000	EUR	1.992.100,00	1.980.510,00	0,13%
HEIDELBG 3,75 23-32	2.000.000	EUR	1.974.880,00	2.025.150,00	0,13%
HEIMSTADEN BOSTAD 1,125 20-210126	6.000.000	EUR	5.874.160,00	5.150.610,00	0,34%
HEIMSTADEN BOSTAD T 0,25 21-131024	2.000.000	EUR	1.999.760,00	1.887.500,00	0,12%
HERA 4,25 23-33	2.500.000	EUR	2.488.025,00	2.599.387,50	0,17%
HERA SpA 0,25 20-031230	3.000.000	EUR	2.971.140,00	2.417.370,00	0,16%
HERA SpA 0,875 19-050727	1.500.000	EUR	1.476.105,00	1.393.717,50	0,09%
HERA SpA 2,50 22-250529	3.000.000	EUR	2.973.660,00	2.894.610,00	0,19%
H-M FIN 4,875 23-31	2.000.000	EUR	1.990.680,00	2.140.130,00	0,14%
HOCHTIEF A.G. 0,625 21-260429	4.000.000	EUR	3.955.160,00	3.471.100,00	0,23%
HOWOGE WOHNUNGS 0,625 21-011128	3.500.000	EUR	3.494.015,00	3.080.070,00	0,20%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.965.050,00	0,20%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131126	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.885.310,00	0,12%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.000.000	EUR	1.995.680,00	1.930.370,00	0,13%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	3.000.000	EUR	2.980.800,00	2.916.915,00	0,19%
IBERDROLA FRN 23-PER	3.700.000	EUR	3.700.000,00	3.735.094,50	0,25%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.037.120,00	1.995.490,00	0,13%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 19-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.518.875,00	1.485.412,50	0,10%
IHG FIN 4,375 23-29	6.000.000	EUR	5.994.120,00	6.222.300,00	0,41%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	3.000.000	EUR	2.980.290,00	2.762.670,00	0,18%
ILLINOIS TOOL WORKS 2,125 15-220530	3.000.000	EUR	2.979.090,00	2.879.730,00	0,19%
INFINEON TECHNOLOGIES 0,625 22-170225	6.000.000	EUR	5.849.050,00	5.804.490,00	0,38%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	1.700.000	EUR	1.691.908,00	1.529.855,50	0,10%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.990.790,00	2.656.185,00	0,18%
ING GROUP N.V. FRN 19-131130	2.500.000	EUR	2.495.650,00	2.345.250,00	0,16%
ING GROUP N.V. FRN 20-260531	3.700.000	EUR	3.763.186,00	3.534.184,50	0,23%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	3.000.000	EUR	2.997.840,00	2.935.725,00	0,19%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.800.000	EUR	2.788.492,00	2.814.028,00	0,19%
INTESA 4,875 23-30	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.316.853,00	0,15%
INTESA 5,125 23-31	4.000.000	EUR	3.971.320,00	4.272.300,00	0,28%
INTESA S 5,625 23-33	2.000.000	EUR	1.985.080,00	2.156.340,00	0,14%
INTESA SAN FRN 23-28	1.000.000	EUR	996.290,00	1.035.690,00	0,07%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.500.000	EUR	2.498.800,00	2.253.112,50	0,15%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	8.000.000	EUR	8.415.704,44	7.300.480,00	0,48%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.709.440,00	0,38%
IRELAND FRN 23-28	6.000.000	EUR	6.084.860,00	6.280.620,00	0,42%
IRELAND FRN 23-31	2.500.000	EUR	2.492.050,00	2.671.287,50	0,18%
IREN SpA 0,875 16-041124	3.500.000	EUR	3.343.802,50	3.413.637,50	0,23%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.500.000	EUR	1.490.175,00	1.306.852,50	0,09%
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.944.320,00	2.564.340,00	0,17%
IREN SpA 1,50 17-241027	4.000.000	EUR	3.860.000,00	3.782.960,00	0,25%
ITALGAS SpA 1,625 17-180129	4.000.000	EUR	3.832.921,33	3.749.640,00	0,25%
JAB HLDGS 5,00 23-33	2.000.000	EUR	1.996.300,00	2.159.470,00	0,14%
JP MORGAN CHASE & CO 1,50 15-270125	3.000.000	EUR	3.061.198,39	2.933.565,00	0,19%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	2.000.000	EUR	2.006.520,00	1.891.180,00	0,13%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.852.445,00	0,19%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.824.050,00	0,12%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.796.450,00	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KBC FRN 23-30	3.200.000	EUR	3.199.168,00	3.326.032,00	0,22%
KBC GROUPE FRN 21-071231	4.000.000	EUR	3.999.000,00	3.617.420,00	0,24%
KBC GROUP FRN 19-031229	6.000.000	EUR	5.883.045,00	5.754.930,00	0,38%
KBC GROUP FRN 22-27	2.500.000	EUR	2.494.150,00	2.561.425,00	0,17%
KBC GROUP FRN 23-29	3.000.000	EUR	2.984.670,00	3.084.255,00	0,20%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.500.000	EUR	2.489.575,00	2.339.237,50	0,15%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	8.000.000	EUR	8.025.902,40	7.068.080,00	0,47%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.200.000	EUR	2.294.390,00	2.127.972,00	0,14%
KPN 3,875 23-31	5.000.000	EUR	4.954.900,00	5.193.300,00	0,34%
KUTXABANK FRN 23-27	4.000.000	EUR	3.989.640,00	4.073.860,00	0,27%
LA POSTE 0,00 21-180729	3.000.000	EUR	2.970.090,00	2.542.080,00	0,17%
LA POSTE 0,375 19-170927	5.000.000	EUR	4.997.650,00	4.556.325,00	0,30%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.996.480,00	1.863.450,00	0,12%
LA POSTE 3,125 22-140333	2.500.000	EUR	2.476.825,00	2.482.750,00	0,16%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	3.000.000	EUR	2.988.420,00	2.797.200,00	0,19%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	3.000.000	EUR	2.998.110,00	2.946.675,00	0,20%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.510.485,00	0,30%
LEASYS 4,50 23-26	3.000.000	EUR	2.998.590,00	3.054.990,00	0,20%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.498.950,00	2.298.575,00	0,15%
LINDE PLC 1,375 22-310331	3.000.000	EUR	2.976.150,00	2.708.520,00	0,18%
LLOYDS B 4,125 23-27	3.400.000	EUR	3.394.084,00	3.482.688,00	0,23%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	4.000.000	EUR	4.404.039,92	3.931.940,00	0,26%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	2.000.000	EUR	2.105.000,00	1.892.360,00	0,13%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	2.000.000	EUR	1.988.700,00	1.943.300,00	0,13%
LLOYDS BANK GROUP FRN 20-010426	2.700.000	EUR	2.972.641,00	2.692.818,00	0,18%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-240830	2.000.000	EUR	1.986.040,00	1.951.190,00	0,13%
LLOYDS BK FRN 23-31	3.700.000	EUR	3.677.837,00	3.912.676,00	0,26%
L OREAL 3,375 23-29	2.400.000	EUR	2.397.696,00	2.477.580,00	0,16%
MEDIOBANCA0,875 19-150126	2.600.000	EUR	2.595.060,00	2.476.058,00	0,16%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.926.610,00	0,13%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	4.000.000	EUR	3.978.880,00	3.573.980,00	0,24%
MEDIOBANCA FRN 23-28	2.500.000	EUR	2.489.775,00	2.586.662,50	0,17%
MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,625 20-151050	3.500.000	EUR	3.404.030,00	2.391.357,50	0,16%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	6.000.000	EUR	6.248.110,00	5.675.670,00	0,38%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2,25 19-070339	2.500.000	EUR	2.504.382,14	2.135.850,00	0,14%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	4.000.000	EUR	3.114.000,00	3.310.060,00	0,22%
MERCIALYS 2,50 22-29	4.500.000	EUR	3.737.850,00	4.124.992,50	0,27%
MERCK FINANCIAL 0,50 20-160728	1.700.000	EUR	1.693.812,00	1.529.226,50	0,10%
MERCK FRN 20-090980	5.000.000	EUR	5.097.500,00	4.656.325,00	0,31%
MERLIN PROPERTIES 1,875 19-041234	3.500.000	EUR	3.437.087,89	2.778.055,00	0,18%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.800.000	EUR	3.787.220,00	3.724.228,00	0,25%
MOBICO 4,875 23-31	6.500.000	EUR	6.442.475,00	6.604.780,00	0,44%
MONDELEZ INTL 1,625 15-080327	2.000.000	EUR	2.022.890,00	1.913.180,00	0,13%
MORGAN FRN 23-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.118.065,00	0,21%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	3.500.000	EUR	3.548.440,00	3.429.265,00	0,23%
MORGAN STANLEY FRN 17-231026	4.000.000	EUR	4.218.788,00	3.841.140,00	0,25%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.024.420,00	0,20%
MORGAN STANLEY FRN 21-070231	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.073.837,50	0,14%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.439.030,00	0,16%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.955.020,00	0,13%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	2.000.000	EUR	1.987.100,00	1.582.350,00	0,10%
NASDAQ INC. 1,75 19-280329	4.000.000	EUR	4.142.155,00	3.719.500,00	0,25%
NATWEST GROUP FRN 21-260230	3.000.000	EUR	2.999.760,00	2.588.925,00	0,17%
NATWEST MARKETS 1,375 22-020327	4.000.000	EUR	3.991.560,00	3.767.300,00	0,25%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	3.000.000	EUR	2.991.630,00	2.926.350,00	0,19%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	4.000.000	EUR	3.948.520,00	3.223.740,00	0,21%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.640.464,00	4.735.600,00	0,31%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	3.000.000	EUR	3.076.500,00	2.907.465,00	0,19%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	12.000.000	EUR	12.133.995,00	12.223.680,00	0,81%
NEW YORK 3,625 23-30	6.000.000	EUR	5.975.580,00	6.183.690,00	0,41%
NIBC BANK 0,25 21-090926	3.500.000	EUR	3.497.410,00	3.203.550,00	0,21%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.493.035,00	3.092.547,50	0,20%
NN GROUP FRN 23-43	4.000.000	EUR	4.010.900,00	4.277.380,00	0,28%
NORDEA FRN 23-34	1.100.000	EUR	1.097.998,00	1.143.846,00	0,08%
NORTEGAS ENERGIA 0,905 21-220131	3.500.000	EUR	3.500.000,00	2.792.965,00	0,18%
NORTEGAS ENERGIA 2,065 17-280927	3.500.000	EUR	3.497.879,00	3.298.085,00	0,22%
ORANGE 3,875 23-35	3.500.000	EUR	3.496.710,00	3.731.927,50	0,25%
ORANGE FRN 23-PERP	2.000.000	EUR	2.105.000,00	2.097.760,00	0,14%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	5.000.000	EUR	5.013.500,00	3.846.625,00	0,25%
P3 GROUP 0,875 22-260126	8.000.000	EUR	7.807.980,00	7.479.040,00	0,50%
PANDORA 4,50 23-28	2.500.000	EUR	2.486.550,00	2.598.337,50	0,17%
PRAEMIA 5,50 23-28	4.000.000	EUR	3.995.400,00	4.192.820,00	0,28%
PROLOGIS 3,625 22-070330	3.000.000	EUR	2.978.670,00	2.978.055,00	0,20%
PROLOGIS 3,875 23-30	7.000.000	EUR	6.954.990,00	7.134.400,00	0,47%
PROLOGIS 4,625 23-33	2.000.000	EUR	1.991.840,00	2.138.120,00	0,14%
PROLOGIS 4,625 23-35	2.000.000	EUR	1.980.380,00	2.087.960,00	0,14%
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-060228	1.750.000	EUR	1.745.607,50	1.563.922,50	0,10%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.988.030,00	2.296.455,00	0,15%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	2.000.000	EUR	1.992.660,00	1.680.210,00	0,11%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.500.000	EUR	1.496.520,00	1.450.245,00	0,10%
PROSUS N.V. 1,539 20-030828	6.000.000	EUR	5.529.326,33	5.190.150,00	0,34%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	16.000.000	EUR	13.293.946,20	12.273.760,00	0,81%
PSA BANQ 3,875 23-26	2.000.000	EUR	1.995.780,00	2.014.770,00	0,13%
RED ELECT FRN 23-PER	5.000.000	EUR	4.985.550,00	5.102.450,00	0,34%
ROBERT B 4,00 23-35	3.200.000	EUR	3.199.392,00	3.398.784,00	0,23%
RTE RESEA 3,75 23-35	3.500.000	EUR	3.481.730,00	3.664.710,00	0,24%
RWE AG 4,125 23-35	3.600.000	EUR	3.592.296,00	3.748.068,00	0,25%
SAINT-GO 3,875 23-30	3.500.000	EUR	3.487.995,00	3.620.050,00	0,24%
SAINT-GOBAIN 1,375 17-140627	3.500.000	EUR	3.523.322,50	3.324.335,00	0,22%
SAMPO PLC FRN 20-030952	8.500.000	EUR	8.512.568,16	7.160.867,50	0,47%
SCHNEIDER 3,50 22-32	4.000.000	EUR	3.973.160,00	4.179.720,00	0,28%
SCHNEIDER 3,50 23-33	3.000.000	EUR	2.976.420,00	3.119.535,00	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	3.700.000	EUR	3.745.791,00	3.507.785,00	0,23%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,375 18-210627	1.700.000	EUR	1.683.510,00	1.622.913,50	0,11%
SECURIT 4,375 23-29	3.000.000	EUR	2.998.110,00	3.107.220,00	0,21%
SERVICIOS 5,25 23-29	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.374.225,00	0,36%
SIAS 1,625 18-080228	4.000.000	EUR	4.137.000,00	3.762.840,00	0,25%
SIEMENS 3,375 23-31	6.000.000	EUR	5.979.900,00	6.196.200,00	0,41%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.000.000	EUR	1.998.940,00	1.888.930,00	0,13%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	3.000.000	EUR	2.984.580,00	2.809.815,00	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SMURFIT KAPPA ACQ 2,875 18-150126	3.000.000	EUR	3.327.000,00	2.958.180,00	0,20%
SMURFIT KAPPA TREAS 0,50 21-220929	2.500.000	EUR	2.496.275,00	2.143.075,00	0,14%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.000.000	EUR	3.994.600,00	3.206.820,00	0,21%
SNAM SPA 4,00 23-29	2.500.000	EUR	2.475.650,00	2.576.100,00	0,17%
SOCGEN 4,125 23-28	3.000.000	EUR	2.995.620,00	3.108.450,00	0,21%
SOC GEN 5,625 23-33.	1.500.000	EUR	1.492.155,00	1.603.035,00	0,11%
SOCGEN FRN 22-30	4.500.000	EUR	4.478.670,00	4.577.445,00	0,30%
SOCGEN FRN 23-31	5.000.000	EUR	4.968.150,00	5.236.850,00	0,35%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,125 16-090126	3.500.000	EUR	3.472.035,00	3.380.825,00	0,22%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	2.000.000	EUR	1.980.540,00	1.845.220,00	0,12%
SOCIETE GENERALE 0,75 20-250127	2.500.000	EUR	2.499.650,00	2.301.887,50	0,15%
SOCIETE GENERALE 0,875 19-240929	2.200.000	EUR	2.200.000,00	1.885.532,00	0,12%
SOCIETE GENERALE 1,25 19-150224	3.000.000	EUR	2.982.000,00	2.990.535,00	0,20%
SOCIETE GENERALE FRN 20-241130	4.000.000	EUR	3.990.365,00	3.755.500,00	0,25%
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	3.000.000	EUR	2.981.850,00	2.760.390,00	0,18%
SODEXHO 0,75 20-270425	2.000.000	EUR	1.996.580,00	1.933.100,00	0,13%
SPAREBANK 3,75 23-27	3.000.000	EUR	2.986.380,00	3.055.140,00	0,20%
SSE PLC 4,00 23-31	3.000.000	EUR	2.998.980,00	3.139.980,00	0,21%
STATKRAFT 3,50 23-33	1.500.000	EUR	1.492.785,00	1.552.485,00	0,10%
STATNETT 3,50 23-33	3.500.000	EUR	3.495.345,00	3.649.852,50	0,24%
STATNETT SF 1,25 17-260430	3.000.000	EUR	2.602.017,00	2.724.255,00	0,18%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	7.000.000	EUR	6.996.470,00	6.040.230,00	0,40%
STELLANT 4,25 23-31	5.000.000	EUR	4.964.850,00	5.196.275,00	0,34%
STELLANT 4,375 23-30	4.000.000	EUR	4.007.475,00	4.231.320,00	0,28%
STELLANTIS 4,0 23-27	4.000.000	EUR	3.986.440,00	4.069.560,00	0,27%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	2.000.000	EUR	1.980.700,00	2.006.860,00	0,13%
SUEZ 4,50 23-33	3.000.000	EUR	2.970.990,00	3.205.035,00	0,21%
SUEZ 5,00 22-32	8.000.000	EUR	8.187.450,00	8.860.440,00	0,59%
SUEZ S.A. 1,875 22-240527	2.400.000	EUR	2.390.496,00	2.297.796,00	0,15%
SWISS LIFE FINANCE 0,50 21-150931	2.300.000	EUR	2.288.178,00	1.870.486,50	0,12%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	3.000.000	EUR	3.060.393,00	2.936.910,00	0,19%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00 18-211130	2.000.000	EUR	2.153.040,00	1.982.820,00	0,13%
TELEFON 4,183 23-33	8.000.000	EUR	8.083.780,00	8.411.480,00	0,56%
TELEPERF 5,25 23-28	2.500.000	EUR	2.482.875,00	2.617.625,00	0,17%
TELEPERF 5,75 23-31	3.000.000	EUR	2.973.240,00	3.190.485,00	0,21%
TELIA 3,625 23-32	3.000.000	EUR	2.965.290,00	3.110.715,00	0,21%
TELSTRA 3,75 23-31	2.500.000	EUR	2.496.775,00	2.638.125,00	0,17%
TEOLLIS 4,75 23-30	5.500.000	EUR	5.493.235,00	5.765.760,00	0,38%
THERMO 3,65 22-34	2.500.000	EUR	2.490.925,00	2.607.175,00	0,17%
THERMO FISHER 0,00 21-181125	3.000.000	EUR	2.996.040,00	2.830.995,00	0,19%
THERMO FISHER 0,80 21-181030	3.200.000	EUR	3.193.920,00	2.780.224,00	0,18%
THERMO FISHER 2,375 20-150432	2.600.000	EUR	2.572.440,00	2.471.014,00	0,16%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,40 17-230126	4.000.000	EUR	3.992.471,25	3.862.380,00	0,26%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	3.500.000	EUR	3.469.550,00	3.186.820,00	0,21%
UNIBAIL 1,00 19-27	1.500.000	EUR	1.337.250,00	1.401.982,50	0,09%
UNIBAIL 4,125 23-30	4.000.000	EUR	3.975.720,00	4.117.720,00	0,27%
UNIBAIL RODAMCO FRN 18-PERPETUAL	13.000.000	EUR	11.370.100,00	11.471.590,00	0,76%
UNICREDIT 4,60 23-30	4.500.000	EUR	4.494.915,00	4.700.227,50	0,31%
UNICREDIT FRN 22-180128	8.000.000	EUR	7.987.520,00	7.436.600,00	0,49%
UNICREDIT FRN 23-29	4.000.000	EUR	3.993.680,00	4.095.560,00	0,27%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UNICREDIT SpA 1,80 20-200130	3.500.000	EUR	3.614.832,60	3.148.582,50	0,21%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	3.000.000	EUR	2.995.650,00	2.901.060,00	0,19%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	3.500.000	EUR	3.498.355,00	3.115.700,00	0,21%
UPM-KYMMENE 0,125 20-191128	1.900.000	EUR	1.882.406,00	1.658.453,00	0,11%
VATTENFALL FRN 15-190377	2.500.000	EUR	2.355.540,00	2.374.125,00	0,16%
VERALTO 4,15 23-31	3.500.000	EUR	3.489.465,00	3.644.637,50	0,24%
VESTAS 4,125 23-26	4.200.000	EUR	4.184.208,00	4.273.836,00	0,28%
VGP N.V. 1,50 21-080429	7.000.000	EUR	6.404.218,00	5.465.880,00	0,36%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.000.000	EUR	3.688.366,67	3.522.480,00	0,23%
VGP S.A. 2,25 22-170130	2.000.000	EUR	1.523.000,00	1.580.640,00	0,10%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	5.266.000	EUR	4.926.555,00	4.690.715,83	0,31%
VINCI S.A. 0,00 20-271128	2.700.000	EUR	2.712.771,00	2.374.137,00	0,16%
VINCI S.A. 1,625 19-180129	4.000.000	EUR	3.961.360,00	3.778.060,00	0,25%
VINCI S.A. 1,75 18-260930	1.700.000	EUR	1.693.268,00	1.583.252,50	0,10%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	2.000.000	EUR	2.074.500,00	1.898.790,00	0,13%
VODAFONE GROUP 1,125 17-201125	2.000.000	EUR	1.983.340,00	1.926.940,00	0,13%
VODAFONE GROUP 1,625 19-241130	6.000.000	EUR	5.828.959,00	5.455.080,00	0,36%
VOLVO TREASURY 1,625 22-180925	2.000.000	EUR	1.993.760,00	1.944.630,00	0,13%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.964.925,00	1.933.200,00	0,13%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	3.000.000	EUR	2.990.490,00	2.965.830,00	0,20%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	3.400.000	EUR	3.381.368,00	3.163.649,00	0,21%
VONOVIA 4,75 22-27	1.000.000	EUR	998.530,00	1.038.370,00	0,07%
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	3.000.000	EUR	2.990.520,00	2.801.535,00	0,19%
VONOVIA SE 0,00 21-011225	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.399.732,50	0,09%
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	8.000.000	EUR	7.242.789,00	7.382.360,00	0,49%
WOLTERS KLUWER 0,25 21-300328	5.000.000	EUR	4.997.900,00	4.493.400,00	0,30%
WOLTERS KLUWER 3,00 22-230926	1.800.000	EUR	1.798.596,00	1.804.707,00	0,12%
WORDLINE S.A. 0,875 20-300627	3.000.000	EUR	3.112.095,00	2.715.225,00	0,18%
WORLDLIN 4,125 23-28	4.000.000	EUR	3.994.320,00	3.971.220,00	0,26%
Totaal EURO			1.503.809.551,93	1.453.176.873,88	96,22%
Totaal Obligaties			1.503.809.551,93	1.453.176.873,88	96,22%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			1.503.809.551,93	1.453.176.873,88	96,22%
Totaal van de effectenportefeuille			1.503.809.551,93	1.453.176.873,88	96,22%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 4,50 13-33	12.800.000	AUD	7.851.261,60	8.248.326,65	0,87%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			7.851.261,60	8.248.326,65	0,87%
BRAZIL 10,00 18-010129	45.000	BRL	8.290.485,94	8.363.016,80	0,88%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			8.290.485,94	8.363.016,80	0,88%
CANADA 1,25 19-010630	10.000.000	CAD	5.817.142,47	6.131.882,47	0,64%
CANADA 3,25 23-28	830.000	CAD	547.591,59	571.709,08	0,06%
CANADA 3,50 22-28	6.500.000	CAD	4.330.803,75	4.508.543,87	0,47%
Totaal CANADESE DOLLAR			10.695.537,81	11.212.135,42	1,18%
CZECH 1,50 20-240440	95.000.000	CZK	3.553.793,22	2.766.538,07	0,29%
CZECH 2,00 17-131033	150.000.000	CZK	5.167.322,84	5.227.565,46	0,55%
CZECH 2,50 13-250828	165.000.000	CZK	6.560.522,76	6.351.549,30	0,67%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			15.281.638,82	14.345.652,83	1,50%
A1 TOWERS 5,25 23-28	2.000.000	EUR	1.989.540,00	2.119.300,00	0,22%
ACCIONA 5,125 23-31	2.000.000	EUR	1.993.940,00	2.114.090,00	0,22%
AMPRION 3,875 23-28	3.500.000	EUR	3.493.140,00	3.612.700,00	0,38%
ANGLO AM 4,50 23-28	1.800.000	EUR	1.789.308,00	1.872.675,00	0,20%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	3.000.000	EUR	2.998.590,00	3.162.090,00	0,33%
ASR NED 3,625 23-28	1.500.000	EUR	1.494.015,00	1.520.940,00	0,16%
ATT INC 3,95 23-31	2.000.000	EUR	1.997.660,00	2.078.620,00	0,22%
BANK OF AMERICA 1,776 17-040527	3.500.000	EUR	3.459.547,78	3.363.552,50	0,35%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	3.000.000	EUR	2.988.266,67	2.913.570,00	0,31%
BCO BPM 4,625 23-27	3.000.000	EUR	2.994.540,00	3.096.240,00	0,32%
BK OF IREL FRN 23-29	1.800.000	EUR	1.793.952,00	1.872.639,00	0,20%
BNP FRN 23-32	3.500.000	EUR	3.497.270,00	3.717.455,00	0,39%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	4.000.000	EUR	3.989.760,00	3.898.220,00	0,41%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.369.075,00	0,25%
BOUYGUES 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.996.820,00	2.087.760,00	0,22%
BQ POSTALE 4,0 23-28	3.500.000	EUR	3.496.885,00	3.605.052,50	0,38%
BULGARIA 4,125 22-230929	2.000.000	EUR	1.973.800,00	2.061.260,00	0,22%
BULGARIA 4,375 23-31	2.500.000	EUR	2.454.375,00	2.632.700,00	0,28%
CAIXABK 4,375 23-33	1.800.000	EUR	1.784.034,00	1.894.833,00	0,20%
CARMILA 5,50 23-28	5.000.000	EUR	4.973.400,00	5.189.775,00	0,54%
CARREF 4,375 23-31	2.700.000	EUR	2.686.797,00	2.866.765,50	0,30%
CARRIER 4,125 23-28	1.500.000	EUR	1.495.305,00	1.546.552,50	0,16%
CHILE 4,125 23-34	16.000.000	EUR	15.873.920,00	16.377.280,00	1,72%
CMBK FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.994.560,00	2.103.630,00	0,22%
COVIVO 4,625 23-32	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.078.050,00	0,22%
CRED AGR FRN 23-29	4.000.000	EUR	3.977.320,00	4.132.160,00	0,43%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CRED AGRI FRN 23-33	1.500.000	EUR	1.493.610,00	1.576.980,00	0,17%
CREDIT A 4,375 23-33	2.000.000	EUR	1.991.420,00	2.103.320,00	0,22%
CREDIT SUISSE GROUP FRN 20-020426	2.000.000	EUR	1.929.400,00	1.982.250,00	0,21%
CROATIA 4,00 23-35	3.000.000	EUR	2.986.800,00	3.205.575,00	0,34%
DAIMLER 3,875 23-29	800.000	EUR	795.512,00	827.124,00	0,09%
DE VOLKSBANK N.V. FRN 22-040527	2.700.000	EUR	2.695.518,00	2.608.875,00	0,27%
EDENRED 3,625 23-31	1.500.000	EUR	1.488.765,00	1.529.265,00	0,16%
EDF S.A. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.127.500,00	1.988.300,00	0,21%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	6.000.000	EUR	5.977.020,00	5.598.570,00	0,59%
EDPPL 3,875 23-28	900.000	EUR	897.588,00	926.095,50	0,10%
ENBW INT 3,85 23-30	4.000.000	EUR	3.993.040,00	4.129.440,00	0,43%
ENEL FIN 4,00 23-31	2.300.000	EUR	2.274.171,00	2.382.570,00	0,25%
ENGIE 3,875 23-33	3.000.000	EUR	2.976.120,00	3.104.790,00	0,33%
ENGIE SA 3,875 23-31	5.000.000	EUR	4.966.450,00	5.175.500,00	0,54%
ESTONIA 4,00 22-32	3.500.000	EUR	3.509.240,00	3.772.982,50	0,40%
EUROFINS 4,75 23-30	1.800.000	EUR	1.796.112,00	1.899.549,00	0,20%
EUROP UN 3,375 22-42	2.600.000	EUR	2.642.588,00	2.711.527,00	0,28%
FERROV 4,125 23-29	3.500.000	EUR	3.480.890,00	3.603.425,00	0,38%
FORTUM 4,00 23-28	5.300.000	EUR	5.283.305,00	5.440.397,00	0,57%
FORTUM 4,50 23-33	6.200.000	EUR	6.186.298,00	6.587.934,00	0,69%
GBL 4,00 23-33	4.000.000	EUR	3.986.400,00	4.210.240,00	0,44%
GIVAUDAN 4,125 23-33	800.000	EUR	798.200,00	853.040,00	0,09%
H-M FIN 4,875 23-31	1.500.000	EUR	1.493.010,00	1.605.097,50	0,17%
HSBC HLDG FRN 22-150627	5.100.000	EUR	4.790.430,00	5.040.585,00	0,53%
IHG FIN 4,375 23-29	1.500.000	EUR	1.498.530,00	1.555.575,00	0,16%
ILIAD SA 5,375 23-29	1.500.000	EUR	1.499.595,00	1.542.150,00	0,16%
INDONESIA 1,10 21-120333	16.000.000	EUR	15.862.200,00	12.698.080,00	1,33%
ING GRP FRN 23-29	3.600.000	EUR	3.587.688,00	3.714.552,00	0,39%
ING VERZEKERING FRN 14-080444	1.000.000	EUR	990.700,00	1.001.570,00	0,11%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	200.000	EUR	198.782,00	191.546,00	0,02%
ITALGAS 4,125 23-32	2.500.000	EUR	2.468.650,00	2.589.625,00	0,27%
ITALY BTP 0,45 21-150229	26.360.000	EUR	24.618.052,12	23.188.892,00	2,43%
ITALY BTP 0,60 21-010831	27.000.000	EUR	25.889.454,00	22.089.780,00	2,32%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	2.600.000	EUR	2.337.400,00	2.472.119,00	0,26%
KBC GROUP FRN 22-27	1.000.000	EUR	997.660,00	1.024.570,00	0,11%
KBC GROUP FRN 23-29	2.700.000	EUR	2.686.203,00	2.775.829,50	0,29%
KBC GROUP S.A. FRN 19-PERPETUAL	1.000.000	EUR	982.500,00	1.000.705,00	0,10%
KPN 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.981.960,00	2.077.320,00	0,22%
LA POSTE 3,75 23-30	2.000.000	EUR	1.986.000,00	2.073.010,00	0,22%
LEASYS 4,50 23-26	4.200.000	EUR	4.198.026,00	4.276.986,00	0,45%
LITHUANI 3,875 23-33	1.500.000	EUR	1.490.490,00	1.573.950,00	0,17%
LOXAM 6,375 23-29	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.075.590,00	0,22%
MCDO 3,875 23-31	4.000.000	EUR	3.993.080,00	4.160.960,00	0,44%
MEDIOBANCA FRN 23-28	3.000.000	EUR	2.987.730,00	3.103.995,00	0,33%
MET LIFE 3,75 23-31	2.500.000	EUR	2.492.025,00	2.571.362,50	0,27%
MET LIFE 4,00 23-28	7.000.000	EUR	6.996.570,00	7.230.685,00	0,76%
MEXICAN 1,45 21-251033	18.000.000	EUR	13.320.000,00	14.087.250,00	1,48%
MEXICO 2,375 22-110230	1.500.000	EUR	1.476.953,81	1.384.800,00	0,15%
MOBICO 4,875 23-31	3.500.000	EUR	3.469.025,00	3.556.420,00	0,37%
MORGAN ST FRN 22-28	7.500.000	EUR	7.500.000,00	7.857.112,50	0,82%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NATWEST GROUP FRN 22-060928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.059.070,00	0,32%
NBN CO 4,125 23-29	2.500.000	EUR	2.489.075,00	2.618.850,00	0,27%
NESTE 3,875 23-31	1.300.000	EUR	1.286.935,00	1.350.752,00	0,14%
NEW YORK 3,625 23-30	3.000.000	EUR	2.987.790,00	3.091.845,00	0,32%
NN GROUP N.V. FRN 14-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.262.500,00	1.997.780,00	0,21%
ORIX 4,477 23-28	2.540.000	EUR	2.540.000,00	2.676.474,20	0,28%
PANDORA 4,50 23-28	2.000.000	EUR	1.989.240,00	2.078.670,00	0,22%
PRAEMIA 5,50 23-28	2.000.000	EUR	1.997.700,00	2.096.410,00	0,22%
PROXIMUS 4,125 23-33	1.600.000	EUR	1.592.416,00	1.708.896,00	0,18%
RABOBANK FRN 22-28	2.500.000	EUR	2.493.700,00	2.591.175,00	0,27%
RBC 4,125 23-28	3.500.000	EUR	3.486.525,00	3.614.922,50	0,38%
REALTY 4,875 23-30	5.000.000	EUR	4.971.050,00	5.301.150,00	0,56%
REALTY 5,125 23-34	3.000.000	EUR	2.985.180,00	3.321.120,00	0,35%
ROBERT B 3,625 23-30	500.000	EUR	497.090,00	514.022,50	0,05%
ROMANIA 2,00 20-280132	3.500.000	EUR	3.608.990,00	2.713.392,50	0,28%
ROMANIA 3,624 20-260530	4.750.000	EUR	4.544.515,66	4.374.678,75	0,46%
ROMANIA 6,625 22-270929	22.500.000	EUR	22.998.440,00	24.077.812,50	2,53%
SECURIT 4,375 23-29	2.000.000	EUR	1.998.740,00	2.071.480,00	0,22%
SERVICIOS 5,25 23-29	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.687.112,50	0,28%
SIKA CAP 3,75 23-30	4.100.000	EUR	4.077.491,00	4.226.198,00	0,44%
SLOVAKIA 3,75 23-35	4.500.000	EUR	4.478.625,00	4.637.722,50	0,49%
SLOVAKIA 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.483.050,00	2.666.512,50	0,28%
SNAM SPA 4,00 23-29	2.200.000	EUR	2.178.572,00	2.266.968,00	0,24%
SOCGEN FRN 23-31	3.500.000	EUR	3.477.705,00	3.665.795,00	0,38%
SPAIN 3,15 23-33	1.214.000	EUR	1.211.122,82	1.234.486,25	0,13%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	46.800.000	EUR	46.084.482,38	33.602.166,00	3,52%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	10.000.000	EUR	10.482.400,98	9.050.350,00	0,95%
SSE PLC 4,00 23-31	1.750.000	EUR	1.749.405,00	1.831.655,00	0,19%
STATNETT 3,50 23-33	1.900.000	EUR	1.897.473,00	1.981.348,50	0,21%
STELLANT 4,25 23-31	2.500.000	EUR	2.482.425,00	2.598.137,50	0,27%
STELLANT 4,375 23-30	2.500.000	EUR	2.491.875,00	2.644.575,00	0,28%
SUEZ 4,50 23-33	1.200.000	EUR	1.188.396,00	1.282.014,00	0,13%
SUEZ FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.017.000,00	1.852.110,00	0,19%
SUMITOMO 3,602 23-26	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.035.250,00	0,53%
SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-310829	4.750.000	EUR	4.713.805,00	4.767.432,50	0,50%
TELE2 AB 3,75 23-29	1.300.000	EUR	1.297.127,00	1.334.983,00	0,14%
TELEFON 4,183 23-33	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.680.022,50	0,39%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	7.000.000	EUR	7.097.457,76	6.793.535,00	0,71%
TELEPERF 5,25 23-28	2.500.000	EUR	2.482.875,00	2.617.625,00	0,27%
TELEPERF 5,75 23-31	2.000.000	EUR	1.982.160,00	2.126.990,00	0,22%
TEMASEK FINANCIAL 1,50 16-010328	3.000.000	EUR	3.005.700,00	2.829.120,00	0,30%
TEOLLIS 4,75 23-30	1.500.000	EUR	1.498.155,00	1.572.480,00	0,16%
TERNA 3,875 23-33	4.000.000	EUR	3.964.280,00	4.130.500,00	0,43%
TLG FINANCE SARL FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.083.800,00	843.830,00	0,09%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.620.775,00	0,48%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.668.600,00	3.426.027,50	0,36%
TOTAL ENERGIES SE FRN 19-PERPETUAL	2.800.000	EUR	2.742.750,00	2.778.258,00	0,29%
TOYOTA 3,85 23-30	6.000.000	EUR	5.992.380,00	6.244.530,00	0,65%
TOYOTA 4,05 23-29	2.500.000	EUR	2.495.450,00	2.626.175,00	0,28%
TRATON 4,00 23-25	2.300.000	EUR	2.293.330,00	2.311.994,50	0,24%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TRATON 4,25 23-28	8.000.000	EUR	7.995.040,00	8.234.320,00	0,86%
UBS GROUP A.G. 2,75 22-150627	7.500.000	EUR	7.496.100,00	7.355.362,50	0,77%
UNIBAIL 4,125 23-30	2.500.000	EUR	2.484.825,00	2.573.575,00	0,27%
UNIPOLSAI SpA FRN 14-PERPETUAL	500.000	EUR	484.340,00	501.057,50	0,05%
VERALTO 4,15 23-31	1.000.000	EUR	996.990,00	1.041.325,00	0,11%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.805.040,00	0,40%
WORLDLIN 4,125 23-28	3.300.000	EUR	3.295.314,00	3.276.256,50	0,34%
ZUERCHER FRN 23-29	4.500.000	EUR	4.500.000,00	4.623.075,00	0,48%
Totaal EURO			536.347.264,98	523.660.042,20	54,92%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 20-201027	2.200.000	GBP	2.432.277,34	2.241.674,45	0,24%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5,75 09-140940	2.750.000	GBP	2.986.425,56	3.327.117,59	0,35%
UK GILT 0,50 09-50	1.000.000	GBP	1.873.985,12	1.828.670,54	0,19%
UK TREA 4,25 10-40	1.700.000	GBP	2.055.488,11	2.015.899,26	0,21%
UK TREAS 3,75 22-38	8.500.000	GBP	9.194.171,17	9.632.744,79	1,01%
UK TREAS 4,50 23-28	7.500.000	GBP	8.684.601,28	9.024.190,76	0,95%
Totaal BRITSE POND			27.226.948,58	28.070.297,39	2,94%
INDONES 6,50 20-31	92.000.000,00	IDR	5.596.748,73	5.403.337,18	0,57%
INDONESIA 7,00 22-33	20.000.000,00	IDR	1.299.754,88	1.219.487,22	0,13%
Totaal INDONESIË RUPIAH			6.896.503,61	6.622.824,40	0,69%
MEXICAN 7,75 11-290531	400.000	MXN	1.885.156,26	2.000.812,54	0,21%
MEXICAN 8,50 23-29	4.387.000	MXN	22.331.668,01	22.905.774,46	2,40%
MEXICAN BONOS 7,50 07-030627	126.000	MXN	629.947,60	638.907,77	0,07%
MEXICO 7,75 11-131142	700.000	MXN	3.153.836,68	3.295.239,14	0,35%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	1.150.000	MXN	5.334.950,86	6.032.847,86	0,63%
Totaal MEXICO PESO			33.335.559,41	34.873.581,77	3,66%
NEW ZEAL 3,50 15-33	1.000.000	NZD	500.001,67	537.487,82	0,06%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	32.000.000	NZD	14.434.571,55	15.169.324,24	1,59%
NEW ZEALAND 3,00 18-200429	23.000.000	NZD	15.398.017,69	12.472.757,50	1,31%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			30.332.590,91	28.179.569,56	2,96%
POLAND 1,75 21-250432	12.400.000	PLN	1.941.144,10	2.220.096,00	0,23%
POLAND 6,00 22-33	30.000.000	PLN	6.359.524,87	7.325.870,51	0,77%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	15.000.000	PLN	2.810.909,29	3.168.345,32	0,33%
Totaal POOLSE ZLOTY			11.111.578,26	12.714.311,83	1,33%
ROMANIA 3,25 20-26	2.500.000	RON	453.102,20	470.818,51	0,05%
ROMANIA 3,50 21-25	5.000.000	RON	930.012,69	961.094,70	0,10%
ROMANIA 4,85 18-26	15.000.000	RON	2.863.506,99	2.939.305,31	0,31%
Totaal ROEMENIË LEU			4.246.621,88	4.371.218,52	0,46%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AMZON 4,55 22-27	1.500.000	USD	1.447.525,71	1.378.189,92	0,14%
APPLE 4,00 23-28	3.500.000	USD	3.171.640,64	3.162.404,39	0,33%
APPLE INC. 1,65 21-080231	16.500.000	USD	13.229.182,28	12.605.886,48	1,32%
AT&T INC. 4,30 18-150230	4.026.000	USD	3.423.042,07	3.568.676,43	0,37%
ATT INC 5,40 23-34	1.000.000	USD	929.116,76	934.336,67	0,10%
BAC FRN 23-27	7.000.000	USD	6.480.581,41	6.327.945,50	0,66%
BANCO SANTANDER S.A. 5,147 22-180825	2.000.000	USD	1.933.207,67	1.801.204,00	0,19%
BANK OF AMERICA FRN 17-240428	3.000.000	USD	2.396.534,59	2.597.125,79	0,27%
BANK OF IRELAND FRN 22-160926	5.000.000	USD	4.935.346,96	4.579.278,50	0,48%
BARCLAYS FRN 23-PERP	300.000	USD	276.103,26	283.191,97	0,03%
BFCM 4,935 23-26	1.000.000	USD	926.827,01	901.896,53	0,09%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-090626	5.000.000	USD	4.379.687,19	4.321.889,29	0,45%
BNPP FRN 23-34	7.000.000	USD	6.374.647,12	6.636.550,03	0,70%
CASSA DEP 5,75 23-26	2.800.000	USD	2.538.195,36	2.534.080,48	0,27%
CHILE 3,50 19-250120	2.000.000	USD	1.688.586,48	1.380.066,08	0,14%
CK HUTCH 4,75 23-28	500.000	USD	455.179,02	453.503,38	0,05%
CLOVERIE PLC SWISS REI FRN14-110944	1.000.000	USD	932.561,34	895.383,16	0,09%
COLOMBIE 8,00 22-33	900.000	USD	858.235,15	891.551,17	0,09%
COMSAT CORP. 3,75 20-010440	3.000.000	USD	2.721.886,79	2.342.547,41	0,25%
EDF FRN 23-PERP	2.200.000	USD	2.042.616,41	2.220.045,27	0,23%
GEN MOT 5,80 23-28	1.500.000	USD	1.375.605,40	1.396.609,78	0,15%
HK MORTG 4,875 23-28	7.000.000	USD	6.518.494,65	6.477.463,45	0,68%
HSBC HLDG PLC FRN 22-110828	8.500.000	USD	8.323.948,49	7.700.746,84	0,81%
HYUNDAI 5,68 23-28	500.000	USD	455.048,13	461.202,64	0,05%
INDONESIA 6,625 07-170237	2.060.000	USD	2.329.270,98	2.190.650,98	0,23%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	15.800.000	USD	13.839.624,64	11.784.312,68	1,24%
INTESA 6,625 23-33	1.000.000	USD	929.844,15	929.507,08	0,10%
JPMORGAN FRN 23-29	4.000.000	USD	3.561.095,04	3.678.323,45	0,39%
KBC GRP FRN 23-29	5.000.000	USD	4.649.648,95	4.613.225,90	0,48%
LGENERGYS 5,75 23-28	1.000.000	USD	935.918,69	931.960,35	0,10%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-110826	2.000.000	USD	1.958.576,12	1.788.539,35	0,19%
MEXICAN STATES 4,875 22-190533	6.000.000	USD	5.762.055,29	5.246.693,52	0,55%
MICROSOFT CORP. 3,50 15-120235	10.000.000	USD	10.158.376,06	8.588.059,57	0,90%
MITSUBISHI FRN 22-130928	2.000.000	USD	2.019.284,16	1.835.875,62	0,19%
MITSUBISHI FRN 23-26	2.000.000	USD	1.873.360,81	1.818.367,81	0,19%
MONTREAL 4,689 23-28	4.000.000	USD	3.649.801,54	3.649.463,63	0,38%
MORGAN STN FRN 23-29	500.000	USD	462.889,42	455.033,27	0,05%
NASDAQ 5,35 23-28	500.000	USD	455.317,31	466.072,97	0,05%
PFIZER 4,45 23-28	2.000.000	USD	1.838.310,40	1.808.609,06	0,19%
PFIZER 4,65 23-30	500.000	USD	459.315,33	455.275,42	0,05%
RBC 6,00 22-27	1.000.000	USD	1.013.887,33	950.061,11	0,10%
SANTANDER FRN 23-29	400.000	USD	374.566,90	374.831,85	0,04%
SLOVENIA 5,00 23-33	5.000.000	USD	4.635.833,30	4.613.746,44	0,48%
SOC GEN FRN 23-PERP	1.000.000	USD	935.891,44	969.230,07	0,10%
SOCIETE GENERALE FRN 22-210126	3.000.000	USD	2.676.183,24	2.609.414,75	0,27%
T-MOBILE 4,80 23-28	2.000.000	USD	1.812.039,22	1.825.582,76	0,19%
T-MOBILE 5,75 23-34	1.000.000	USD	929.229,48	960.788,48	0,10%
TOYOTA 4,625 23-28	2.000.000	USD	1.860.708,47	1.834.291,40	0,19%
UBS GROUP A.G. 4,703 22-050827	4.000.000	USD	3.893.701,94	3.568.967,54	0,37%
UBS GROUP FRN 23-27	2.000.000	USD	1.873.448,55	1.868.582,81	0,20%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREAS 0,625 22-32	13.400.000	USD	12.226.742,00	11.751.970,26	1,23%
US TREAS 3,00 15-45	9.200.000	USD	7.255.383,95	6.888.522,43	0,72%
US TREAS 3,50 23-33	9.700.000	USD	8.827.027,08	8.520.374,10	0,89%
US TREAS 3,875 22-29	8.000.000	USD	7.072.926,19	7.233.343,12	0,76%
US TREAS 3,875 99-29	3.000.000	USD	5.734.044,89	5.611.079,57	0,59%
US TREAS 4,00 23-28	5.000.000	USD	4.495.192,28	4.548.598,56	0,48%
US TREASURY 0,50 21-280226	15.000.000	USD	12.462.671,41	12.553.113,61	1,32%
US TREASURY 0,625 20-150530	52.500.000	USD	38.579.000,01	38.858.373,67	4,08%
US TREASURY 1,625 16-150526	6.500.000	USD	5.839.557,01	5.554.838,51	0,58%
US TREASURY 2,25 15-151125	2.400.000	USD	2.195.715,81	2.093.196,94	0,22%
US TREASURY 2,75 22-150832	1.600.000	USD	1.295.574,38	1.327.343,50	0,14%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	4.000.000	USD	3.932.978,52	3.929.147,94	0,41%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,875 17-150247	1.000.000	USD	994.138,21	912.945,61	0,10%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 3,15 20-220330	650.000	USD	535.212,96	538.341,10	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 4,016 19-031229	5.000.000	USD	4.739.433,72	4.378.468,29	0,46%
Totaal US DOLLAR			268.887.577,07	260.366.900,24	27,31%
Totaal Obligaties			960.503.568,87	941.027.877,61	98,69%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			960.503.568,87	941.027.877,61	98,69%
Totaal van de effectenportefeuille			960.503.568,87	941.027.877,61	98,69%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
BRAZIL 10,00 16-010127	18.000	BRL	2.897.928,46	3.374.766,44	3,98%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			2.897.928,46	3.374.766,44	3,98%
ABANCA FRN 23-PERP	400.000	EUR	400.000,00	440.312,00	0,52%
ACCOR 0,70 20-071227	5.591	EUR	269.038,92	268.485,41	0,32%
ACCOR FRN 19-PERPETUAL	1.000.000	EUR	952.800,00	977.450,00	1,15%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.721.375,00	1.720.000,00	2,03%
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 20-170581	685.000	EUR	685.000,00	576.701,50	0,68%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	500.000	EUR	500.000,00	490.955,00	0,58%
AVIS 7,25 23-30	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.072.530,00	1,26%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 19-PERPETUAL	1.000.000	EUR	971.146,00	998.445,00	1,18%
BANCO CREDITO SOCIAL FRN 21-271131	1.000.000	EUR	840.000,00	927.895,00	1,09%
BANCO SABADELL FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	863.455,00	1,02%
BELFIUS BANK FRN 18-PERPETUAL	600.000	EUR	451.800,00	516.675,00	0,61%
BK IRELAND FRN 21-31	1.000.000	EUR	853.500,00	933.720,00	1,10%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	1.000.000	EUR	871.743,02	879.910,02	1,04%
BRUNELLO BIDCO FRN 21-150228	800.000	EUR	800.000,00	797.192,00	0,94%
CAIXABANK S.A. FRN 18-PERPETUAL	1.000.000	EUR	917.000,00	931.725,00	1,10%
CELLNEX FINANCE 2,00 21-150233	1.000.000	EUR	792.400,00	854.895,00	1,01%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	500.000	EUR	396.330,00	428.495,00	0,51%
CHEPLAPHA 7,50 23-30	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.067.605,00	1,26%
CHEPLAPHARMACEUTICAL 3,50 20-110227	1.000.000	EUR	1.012.500,00	970.460,00	1,14%
CHROME BIDCO 3,50 21-310528	1.000.000	EUR	867.000,00	840.170,00	0,99%
COMMERZBK FRN 21-31	1.000.000	EUR	827.000,00	896.090,00	1,06%
CONSTELLUM 4,25 17-150226	1.000.000	EUR	1.004.250,00	997.030,00	1,18%
FAURECIA 2,375 19-150627	1.000.000	EUR	1.000.000,00	947.760,00	1,12%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	1.000.000	EUR	1.016.200,00	999.320,00	1,18%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	1.300.000	EUR	1.345.500,00	1.286.480,00	1,52%
HT TROP 9,375 23-28	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.018.035,00	1,20%
ICCREA BCA FRN 23-28	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.624.455,00	1,91%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	500.000	EUR	477.300,00	487.245,00	0,57%
ILIAD SA 5,625 23-30	500.000	EUR	496.480,00	519.012,50	0,61%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	1.000.000	EUR	1.000.000,00	984.360,00	1,16%
INTDGP 10,00 23-28	500.000	EUR	500.000,00	520.505,00	0,61%
INTESA SAN PAOLO SpA FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.200.500,00	1.027.705,00	1,21%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	1.300.000	EUR	1.319.831,50	1.224.008,50	1,44%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	1.000.000	EUR	996.250,00	969.930,00	1,14%
KIRK 8,25 21-26	500.000	EUR	481.875,00	487.477,50	0,57%
LOXAM 6,375 23-29	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.037.795,00	1,22%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	1.500.000	EUR	1.446.120,00	1.480.747,50	1,75%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	500.000	EUR	437.500,00	454.782,50	0,54%
NEXANS 5,50 23-28	500.000	EUR	501.944,50	532.292,50	0,63%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	1.000.000	EUR	870.500,00	931.550,00	1,10%
NORTH MAC 6,96 23-27	1.000.000	EUR	990.230,00	1.047.815,00	1,24%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PAPREC 7,25 23-29	1.000.000	EUR	1.027.500,00	1.075.745,00	1,27%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.449.615,00	1,71%
PARTS EUROPE 6,50 20-160725	1.000.000	EUR	999.500,00	1.003.160,00	1,18%
PARTS EUROPE FRN 21-200727	700.000	EUR	700.000,00	706.100,50	0,83%
PERMANENT FRN 23-29	1.000.000	EUR	998.100,00	1.072.815,00	1,26%
ROMANIA 2,625 20-021240	500.000	EUR	292.245,00	337.387,50	0,40%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	920.000	EUR	834.600,00	853.819,80	1,01%
SERBIA 1,00 21-230928	1.000.000	EUR	761.250,00	846.615,00	1,00%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	1.000.000	EUR	943.750,00	984.190,00	1,16%
TELECOM ITALIA SpA 7,75 03-240133	1.000.000	EUR	1.094.925,66	1.170.265,00	1,38%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	1.900.000	EUR	1.893.868,12	1.815.972,50	2,14%
TENNET HLDG FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	946.000,00	972.430,00	1,15%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.008.635,00	1,19%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	100.000	EUR	97.962,00	102.256,50	0,12%
UNICREDIT FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	445.862,50	0,53%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	1.000.000	EUR	1.037.000,00	929.585,00	1,10%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	897.165,00	1,06%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	1.000.000	EUR	855.000,00	959.330,00	1,13%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	500.000	EUR	500.000,00	459.670,00	0,54%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	1.000.000	EUR	1.000.000,00	922.340,00	1,09%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.000.000	EUR	1.008.650,00	949.585,00	1,12%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.320.397,50	1,56%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	500.000	EUR	391.700,00	426.912,50	0,50%
Totaal EURO			56.595.164,72	56.741.326,23	66,88%
INDONESIA 7,00 22-33	30.000.000,00	IDR	1.886.306,14	1.829.230,83	2,16%
INDONESIA 8,25 15-150536	24.000.000,00	IDR	1.564.867,41	1.592.921,44	1,88%
Totaal INDONESIË RUPIAH			3.451.173,55	3.422.152,27	4,03%
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	700.000	MXN	3.047.642,31	3.353.744,91	3,95%
Totaal MEXICO PESO			3.047.642,31	3.353.744,91	3,95%
ARAMARK SERVICES 5,00 18-010228	1.000.000	USD	818.703,01	876.286,61	1,03%
AXALTA 3,375 20-29	1.000.000	USD	807.497,03	816.222,33	0,96%
COSAN OVERSEAS 8,25 10-PERPETUAL	2.000.000	USD	1.443.943,17	1.808.382,74	2,13%
CREDIT AGRICOLE FRN 14-PERPETUAL	1.000.000	USD	936.658,70	906.065,27	1,07%
DARLING INGREDIENTS 5,25 19-150427	1.000.000	USD	902.958,54	893.857,78	1,05%
ENERGO 11,00 23-28	300.000	USD	282.753,42	281.087,22	0,33%
HSBC HLDG PLC FRN 14-170949	500.000	USD	440.026,07	448.703,21	0,53%
HYUNDAI 5,70 23-30	1.000.000	USD	911.519,85	927.501,92	1,09%
INDONESIA 4,85 23-33	1.000.000	USD	945.700,31	926.940,66	1,09%
IQVIA 5,00 16-26	1.000.000	USD	907.303,42	897.017,15	1,06%
IRON MOUNTAIN 5,25 17-150328	1.000.000	USD	952.229,45	882.288,50	1,04%
JAGUAR 5,875 20-28	1.000.000	USD	855.737,08	887.013,99	1,05%
MEXICAN 5,75 10-121010	1.000.000	USD	1.020.357,98	812.578,64	0,96%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	750.000	USD	564.688,17	570.900,96	0,67%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 6,25 19-250329	1.000.000	USD	795.791,14	775.964,34	0,91%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
REPUBLIC OF COLOMBI 7,375 06-180937	1.000.000	USD	974.762,79	941.719,10	1,11%
UNICREDIT SpA FRN 14-PERPETUAL	800.000	USD	745.797,59	722.226,95	0,85%
Totaal US DOLLAR			14.306.427,72	14.374.757,37	16,94%
Totaal Obligaties			80.298.336,76	81.266.747,22	95,79%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			80.298.336,76	81.266.747,22	95,79%
Andere effecten					
CIE FONCIERE FID 0,10 94-311222 (1)	492.680	EUR	0,01	0,00	0,00%
CIE FONCIERE FID STEP UP 93-311222 (2)	460.508	EUR	0,01	0,00	0,00%
Totaal EURO			0,02	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,02	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			80.298.336,78	81.266.747,22	95,79%

(1) In faillissementsprocedure sinds juli 2019

(2) In faillissementsprocedure sinds juli 2019

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	10.000.000	AUD	5.018.863,62	4.982.827,84	0,27%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	45.000.000	AUD	27.548.718,56	26.941.904,99	1,47%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	15.000.000	AUD	9.167.351,15	7.574.958,30	0,41%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	50.300.000	AUD	27.330.337,99	25.122.968,69	1,37%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	18.000.000	AUD	12.173.335,68	11.033.380,69	0,60%
AUSTRALIA 3,75 22-34	32.500.000	AUD	19.395.834,02	19.708.181,48	1,08%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,50 10-200930	1.500.000	AUD	1.386.981,34	1.414.238,07	0,08%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	8.500.000	AUD	5.010.502,69	5.427.367,34	0,30%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			107.031.925,05	102.205.827,40	5,58%
CANADA 1,00 16-010627	49.000.000	CAD	31.775.126,49	31.196.038,72	1,70%
CANADA 1,25 19-010630	25.000.000	CAD	16.350.546,91	15.329.706,17	0,84%
CANADA 1,75 21-011253	10.000.000	CAD	5.485.318,98	5.144.137,03	0,28%
CANADA 2,25 22-011229	40.000.000	CAD	27.311.136,77	26.279.143,22	1,43%
CANADA 3,00 23-26	50.000.000	CAD	33.405.423,91	33.833.241,80	1,85%
CANADA 3,50 11-011245	5.500.000	CAD	4.881.265,66	4.023.239,05	0,22%
CANADA 3,50 22-28	22.000.000	CAD	15.022.255,69	15.259.686,95	0,83%
CANADIAN 2,75 22-27	10.000.000	CAD	6.447.164,64	6.731.498,01	0,37%
Totaal CANADESE DOLLAR			140.678.239,05	137.796.690,95	7,52%
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	24.000.000	CHF	24.535.734,04	25.550.048,40	1,39%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	35.000.000	CHF	33.925.513,54	37.131.359,58	2,03%
SWITZERLAND 1,25 12-270637	2.000.000	CHF	2.083.500,71	2.324.029,26	0,13%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	15.000.000	CHF	15.541.646,25	16.241.610,20	0,89%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	14.000.000	CHF	15.960.972,64	16.313.305,37	0,89%
Totaal ZWITSERSE FRANK			92.047.367,18	97.560.352,81	5,33%
DENMARK 0,00 21-151131	225.000.000	DKK	24.719.547,67	25.591.937,15	1,40%
DENMARK 0,50 18-151129	342.000.000	DKK	47.269.191,57	41.945.356,87	2,29%
DENMARK 2,25 23-33	130.000.000	DKK	16.228.275,67	17.461.858,87	0,95%
Totaal DEENSE KROON			88.217.014,91	84.999.152,89	4,64%
AUSTRIA 0,25 21-36	12.800.000	EUR	9.435.435,00	9.403.392,00	0,51%
AUSTRIA 0,75 18-200228	50.000.000	EUR	49.892.355,20	47.003.750,00	2,57%
AUSTRIA 1,85 22-230549	15.500.000	EUR	13.246.556,00	12.675.125,00	0,69%
AUSTRIA 2,00 22-26	50.000.000	EUR	48.877.550,00	49.596.000,00	2,71%
AUSTRIA 2,40 13-230534	15.000.000	EUR	15.022.769,63	14.693.775,00	0,80%
AUSTRIA 2,90 23-29	34.000.000	EUR	33.824.276,00	35.058.080,00	1,91%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	10.500.000	EUR	10.440.085,00	10.250.310,00	0,56%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	15.000.000	EUR	15.913.171,62	13.433.775,00	0,73%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	7.000.000	EUR	5.732.188,00	5.851.790,00	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	30.000.000	EUR	18.301.995,05	20.769.750,00	1,13%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	9.500.000	EUR	12.178.610,41	11.669.860,09	0,64%
EFSF 2,375 22-28	35.000.000	EUR	34.145.812,00	34.965.875,00	1,91%
EUROPEAN 2,625 22-48	2.450.000	EUR	2.013.238,50	2.281.378,75	0,12%
EUROPEAN 2,75 22-37	7.300.000	EUR	7.013.745,00	7.169.731,50	0,39%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125 14-150124	15.000.000	EUR	15.451.000,00	14.992.725,00	0,82%
FINLAND 1,125 18-150434	6.500.000	EUR	7.184.827,69	5.649.540,00	0,31%
FINLAND 1,375 22-27	20.000.000	EUR	18.840.800,00	19.414.300,00	1,06%
FINLAND 1,50 22-150932	2.000.000	EUR	2.052.140,00	1.844.480,00	0,10%
FINLAND 2,75 12-040728	20.000.000	EUR	24.352.058,26	20.415.700,00	1,11%
FRANCE 2,50 22-26	30.000.000	EUR	29.404.800,00	30.121.200,00	1,64%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	9.700.000	EUR	11.247.013,32	10.560.848,76	0,58%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	45.000.000	EUR	41.707.473,64	41.928.525,00	2,29%
FRANCE OAT 0,50 21-250644	6.400.000	EUR	3.755.840,00	4.007.200,00	0,22%
FRANCE OAT 0,75 22-250228	48.000.000	EUR	43.409.460,00	45.227.280,00	2,47%
FRANCE OAT 1,25 17-250534	3.000.000	EUR	3.446.907,37	2.636.745,00	0,14%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	2.500.000	EUR	3.137.534,37	1.816.700,00	0,10%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	30.600.000	EUR	32.778.578,50	26.610.372,00	1,45%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	6.000.000	EUR	6.828.038,68	7.103.542,37	0,39%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	20.000.000	EUR	16.693.126,25	16.363.500,00	0,89%
GERMANY 0,00 21-150831	16.500.000	EUR	14.630.164,09	14.290.402,50	0,78%
GERMANY 1,30 22-151027	14.000.000	EUR	13.969.460,00	13.706.350,00	0,75%
IRELAND 1,35 18-180331	24.100.000	EUR	26.576.659,16	22.676.774,50	1,24%
IRELAND 3,00 23-43	17.500.000	EUR	17.160.830,00	18.169.025,00	0,99%
IRELAND TREASURY 0,00 21-181031	8.000.000	EUR	6.383.813,33	6.710.640,00	0,37%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	35.000.000	EUR	28.597.423,53	26.353.775,00	1,44%
KFW 0,00 21-150931	1.500.000	EUR	1.313.535,00	1.242.907,50	0,07%
KFW 1,25 16-040736	5.300.000	EUR	5.791.995,43	4.467.661,50	0,24%
KFW 1,375 22-070632	3.000.000	EUR	2.984.540,00	2.749.050,00	0,15%
KFW 2,00 22-151129	5.000.000	EUR	4.929.247,50	4.885.025,00	0,27%
KFW 2,75 23-33	2.505.000	EUR	2.483.907,90	2.549.664,15	0,14%
LUXEMBG 3,00 23-33	9.500.000	EUR	9.413.740,00	9.942.985,00	0,54%
LUXEMBOU 1,375 22-29	9.000.000	EUR	8.367.300,00	8.572.590,00	0,47%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	13.000.000	EUR	13.303.820,81	9.636.120,00	0,53%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	15.000.000	EUR	12.562.648,75	12.956.775,00	0,71%
PORTUGAL 0,70 20-151027	14.650.000	EUR	13.524.323,30	13.859.412,75	0,76%
SPAIN 0,00 21-27	37.000.000	EUR	32.967.530,00	34.253.860,00	1,87%
SPAIN 3,55 23-33	19.000.000	EUR	18.821.505,00	19.907.345,00	1,09%
SPAIN KING 3,9 23-39	6.500.000	EUR	6.585.670,00	6.888.440,00	0,38%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	6.500.000	EUR	3.806.010,00	4.353.667,50	0,24%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	7.000.000	EUR	8.555.258,31	8.752.117,95	0,48%
Totaal EURO			789.056.767,60	770.439.838,82	42,05%
KFW 1,25 22-310726	5.500.000	GBP	6.548.129,98	5.926.899,78	0,32%
UK GILT 3,75 23-53	18.300.000	GBP	19.096.141,47	19.720.728,76	1,08%
UK TREA 0,125 20-26	40.000.000	GBP	41.473.733,47	42.938.318,62	2,34%
UK TREASURY 3,50 14-220145	8.500.000	GBP	10.413.305,46	8.934.195,95	0,49%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	2.200.000	GBP	4.232.942,31	3.125.016,23	0,17%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	4.000.000	GBP	6.297.725,46	6.325.146,16	0,35%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	32.000.000	GBP	28.633.119,03	28.926.478,57	1,58%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal BRITSE POND			116.695.097,18	115.896.784,07	6,33%
JAPAN GOVT 0,70 21-200951	600.000.000	JPY	3.694.957,75	3.062.191,81	0,17%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	6.000.000.00	JPY	34.544.556,02	30.545.633,88	1,67%
JAPAN ILB 23-33	1.000.000.00	JPY	7.095.246,46	6.946.749,82	0,38%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	330.000.000	JPY	2.500.705,13	2.115.994,92	0,12%
JAPAN TREASURY 0,10 17-200927	1.130.000.00	JPY	9.394.100,67	7.255.402,58	0,40%
Totaal JAPANESE YEN			57.229.566,03	49.925.973,01	2,73%
KINGDOM OF NORWAY 2,125 22-180532	10.000.000	NOK	971.667,32	817.444,40	0,04%
NORWAY 1,75 15-130325	3.200.000	NOK	320.395,35	278.343,09	0,02%
NORWAY 2,00 18-260428	200.000.000	NOK	20.380.437,21	16.946.472,35	0,92%
Totaal NOORSE KROON			21.672.499,88	18.042.259,84	0,98%
NEW ZEAL 4,25 22-34	42.500.000	NZD	24.577.067,67	24.120.887,55	1,32%
NEW ZEALAND 0,25 20-150528	65.000.000	NZD	31.198.580,27	31.476.958,79	1,72%
NEW ZEALAND 2,75 16-150425	65.000.000	NZD	35.516.660,24	36.230.970,94	1,98%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	7.000.000	NZD	2.941.791,15	2.867.825,42	0,16%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	65.000.000	NZD	44.524.874,97	37.523.184,50	2,05%
NEW ZEALD 0,50 21-26	65.000.000	NZD	32.840.090,49	34.033.444,15	1,86%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			171.599.064,79	166.253.271,35	9,07%
SWEDEN 0,125 19-120531	100.000.000	SEK	9.107.659,29	7.855.962,27	0,43%
SWEDEN 0,125 20-090930	160.000.000	SEK	12.778.294,18	12.755.158,32	0,70%
SWEDEN 1,00 14-121126	200.500.000	SEK	19.506.210,65	17.387.082,64	0,95%
SWEDEN 3,50 09-300339	81.000.000	SEK	10.771.488,06	8.510.584,33	0,46%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	35.000.000	SEK	4.120.913,72	3.949.647,43	0,22%
SWEDISH 1,75 21-33	40.000.000	SEK	3.383.916,21	3.504.980,91	0,19%
Totaal ZWEEDSE KROON			59.668.482,11	53.963.415,90	2,95%
CANADA 0,75 21-26	10.000.000	USD	8.188.501,75	8.355.225,63	0,46%
CANADA 3,75 23-28	20.000.000	USD	18.171.477,33	17.946.317,84	0,98%
EIB 3,75 23-33	33.000.000	USD	29.745.771,52	29.320.305,08	1,60%
EIB 3,875 23-28	50.000.000	USD	46.228.505,28	45.072.421,13	2,46%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	50.000.000	USD	41.316.363,01	41.605.033,27	2,27%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	9.000.000	USD	7.592.515,14	7.305.223,37	0,40%
KFW 3,75 23-28	50.000.000	USD	45.974.317,01	44.822.341,92	2,45%
Totaal US DOLLAR			197.217.451,04	194.426.868,24	10,61%
Totaal Obligaties			1.841.113.474,82	1.791.510.435,28	97,78%
Geldmarktinstrumenten					
AUSTRIAN 0,00 23-24	19.250.000	EUR	19.069.478,31	19.129.623,40	1,04%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal EURO			19.069.478,31	19.129.623,40	1,04%
Totaal Geldmarktinstrumenten			19.069.478,31	19.129.623,40	1,04%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			1.860.182.953,13	1.810.640.058,68	98,83%
Totaal van de effectenportefeuille			1.860.182.953,13	1.810.640.058,68	98,83%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	6.250	CHF	564.276,58	655.520,60	3,31%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.075	CHF	909.402,84	808.688,29	4,08%
TECAN GROUP S.A.	1.688	CHF	635.576,05	623.490,59	3,14%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.109.255,47	2.087.699,48	10,53%
DSV A/S	3.947	DKK	411.496,76	627.692,95	3,17%
Totaal DEENSE KROON			411.496,76	627.692,95	3,17%
ADIDAS A.G.	3.150	EUR	455.276,35	580.104,00	2,93%
AIR LIQUIDE	3.800	EUR	378.833,87	669.256,00	3,38%
AMADEUS IT GROUP S.A.	8.750	EUR	553.817,89	567.700,00	2,86%
ASM INTERNATIONAL	1.125	EUR	352.450,04	528.693,75	2,67%
BEIERSDORF A.G.	4.800	EUR	468.369,65	651.360,00	3,29%
BNP PARIBAS S.A.	10.000	EUR	613.108,83	625.900,00	3,16%
CELLNEX TELECOM S.A.	16.250	EUR	641.814,43	579.475,00	2,92%
FERRARI NV	1.500	EUR	218.125,81	457.800,00	2,31%
FIELMANN A.G.	12.325	EUR	560.703,28	599.488,00	3,02%
FINECOBANK SpA	45.250	EUR	562.743,61	614.721,25	3,10%
IBERDROLA S.A.	62.500	EUR	598.566,81	741.875,00	3,74%
KBC GROUP S.A.	8.786	EUR	529.085,58	515.913,92	2,60%
PIRELLI & CO SpA	100.000	EUR	461.077,53	492.700,00	2,49%
SAP	3.750	EUR	367.612,03	523.050,00	2,64%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.250	EUR	372.913,69	772.565,00	3,90%
SODEXO	6.425	EUR	519.437,96	640.058,50	3,23%
TOTAL ENERGIES SE	18.500	EUR	961.586,22	1.139.600,00	5,75%
UCB	10.100	EUR	931.143,07	796.890,00	4,02%
UNICREDIT SpA	23.500	EUR	531.348,67	577.277,50	2,91%
Totaal EURO			10.078.015,32	12.074.427,92	60,90%
ASTRAZENECA PLC	6.750	GBP	521.347,67	825.688,07	4,16%
BEAZLEY PLC	100.000	GBP	587.469,15	602.388,78	3,04%
CRODA INTERNATIONAL PLC	3.500	GBP	190.003,16	203.969,77	1,03%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	6.000	GBP	503.685,30	642.132,59	3,24%
Totaal BRITSE POND			1.802.505,28	2.274.179,21	11,47%
CFD.ORKLA ASA	100.000	NOK	733.506,80	702.767,75	3,54%
Totaal NOORSE KROON			733.506,80	702.767,75	3,54%
ATLAS COPCO -A-	55.000	SEK	472.091,47	857.421,96	4,32%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	42.398	SEK	811.299,07	770.076,41	3,88%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal ZWEEDSE KROON			1.283.390,54	1.627.498,37	8,21%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			16.418.170,17	19.394.265,68	97,82%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			16.418.170,17	19.394.265,68	97,82%
Andere effecten					
CHINA DIAMOND CORP. (1)	4.500.000	USD	214.411,18	0,00	0,00%
Totaal US DOLLAR			214.411,18	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			214.411,18	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			16.632.581,35	19.394.265,68	97,82%

(1) De handel in de aandelen op de Toronto Stock Exchange werd op 13 december 2006 opgeschort. De Raad van Bestuur heeft, in overleg met de Beheermaatschappij, de eerdere beslissing bevestigd om deze obligaties te waarderen op 0,- (RC van 27/03/17).

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
ACCOR 2,5 17-250124	1.500.000	EUR	1.486.560,00	1.496.340,00	0,32%
ADEVINTA ASA 2,625 20-151125	2.000.000	EUR	1.993.000,00	1.985.120,00	0,43%
ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 16-150824	2.000.000	EUR	294.505,75	296.879,85	0,06%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	8.000.000	EUR	7.577.635,00	7.998.080,00	1,73%
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	5.000.000	EUR	4.616.250,00	5.015.625,00	1,09%
ALMIRALL S.A. 2,125 21-300926	1.530.000	EUR	1.421.033,40	1.477.498,05	0,32%
ALTICE FRANCE OAT 2,125 20-150225	11.000.000	EUR	10.711.605,00	10.640.410,00	2,30%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	5.000.000	EUR	4.925.000,00	4.834.525,00	1,05%
ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE 3,125 17-010425	2.000.000	EUR	2.029.825,00	1.994.070,00	0,43%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 20-150826	9.000.000	EUR	8.130.000,00	8.043.570,00	1,74%
ATLANTIA 1,875 17-27	5.000.000	EUR	4.518.750,00	4.665.600,00	1,01%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	1.315.000	EUR	1.351.307,15	1.290.488,40	0,28%
AVIS BUDGET FINANCE 4,75 18-300126	1.500.000	EUR	1.436.832,00	1.502.625,00	0,33%
AZZU AER 2,625 20-27	2.000.000	EUR	1.807.000,00	1.869.140,00	0,40%
AZZURA 2,125 20-24	2.500.000	EUR	2.430.100,00	2.473.650,00	0,54%
BALL CORP 1,5 19-27	5.000.000	EUR	4.522.100,00	4.697.875,00	1,02%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	4.000.000	EUR	3.726.000,00	3.882.280,00	0,84%
CELLNEX 2,25 22-26	6.000.000	EUR	5.499.908,57	5.829.750,00	1,26%
CHEPLAPHARMACEUTICAL 3,50 20-110227	2.000.000	EUR	1.815.000,00	1.940.920,00	0,42%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	10.850.000	EUR	10.675.415,25	10.817.775,50	2,34%
COTY 3,875 21-26	9.000.000	EUR	8.621.390,00	9.003.195,00	1,95%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	10.100.000	EUR	9.694.532,00	9.940.874,50	2,15%
DARLING GLOBAL FINANCE 3,625 18-150526	1.000.000	EUR	965.700,00	990.695,00	0,21%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.500.000	EUR	2.577.000,00	2.426.500,00	0,53%
DUFREY ONE B.V. 2,00 19-150227	10.000.000	EUR	8.899.000,00	9.384.700,00	2,03%
EC FIN 3,00 21-26	5.000.000	EUR	4.609.500,00	4.839.025,00	1,05%
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	2.000.000	EUR	1.939.900,00	1.994.840,00	0,43%
EIRCOM FINANCE 1,75 19-011124	10.000.000	EUR	9.919.250,00	9.863.950,00	2,14%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	10.600.000	EUR	10.632.962,66	10.232.445,00	2,22%
ELIS S.A. 2,875 18-150226	2.000.000	EUR	1.922.000,00	1.971.450,00	0,43%
ELIS S.A. 4,125 22-240527	5.000.000	EUR	5.005.000,00	5.069.200,00	1,10%
FAURECIA 2,375 19-150627	8.000.000	EUR	7.288.000,00	7.582.080,00	1,64%
FAURECIA 2,75 21-150227	5.000.000	EUR	4.580.500,00	4.794.550,00	1,04%
FNAC DARTY CV 1,875 19-300524	7.400.000	EUR	7.376.916,00	7.347.571,00	1,59%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	3.300.000	EUR	3.133.463,50	3.174.699,00	0,69%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	5.000.000	EUR	4.771.767,86	4.868.150,00	1,05%
GESTAMP AUTOMOCION 3,25 18-300426	2.000.000	EUR	1.881.742,00	1.971.390,00	0,43%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	4.000.000	EUR	3.994.550,00	3.997.280,00	0,87%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	10.000.000	EUR	9.348.470,00	9.896.000,00	2,14%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.063.500,00	5.147.225,00	1,11%
ILIAD S.A. 1,50 17-141024	1.000.000	EUR	952.540,00	980.120,00	0,21%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	6.000.000	EUR	5.926.848,22	5.846.940,00	1,27%
ILIAD S.A. 2,375 20-170626	8.000.000	EUR	7.403.000,00	7.677.840,00	1,66%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	1.000.000	EUR	944.442,86	945.225,00	0,20%
IQVIA INC. 1,75 21-150326	11.000.000	EUR	10.703.150,00	10.609.170,00	2,30%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JAGUAR LAND ROVER 2,20 17-150124	10.800.000	EUR	10.577.250,00	10.790.442,00	2,34%
JAGUAR LAND ROVER 5,875 19-151124	2.500.000	EUR	2.678.125,00	2.527.000,00	0,55%
JAGUAR LAND ROVER 6,875 19-151126	2.000.000	EUR	2.070.000,00	2.140.810,00	0,46%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	6.000.000	EUR	5.432.760,00	5.819.580,00	1,26%
LKQ ITALIA BONDCO 3,875 16-010424	5.000.000	EUR	5.403.750,00	4.993.250,00	1,08%
LOXAM SAS 4,50 22-150227	8.000.000	EUR	7.645.000,00	8.001.880,00	1,73%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	2.000.000	EUR	1.922.500,00	1.974.330,00	0,43%
MATTERHORN TELECOM 2,625 19-150924	6.000.000	EUR	6.094.300,00	5.933.520,00	1,28%
MATTERHORN TELECOM 3,125 19-150926	8.000.000	EUR	7.318.000,00	7.765.000,00	1,68%
NEXANS 2,75 17-050424	3.500.000	EUR	3.689.500,00	3.485.335,00	0,75%
NEXI SpA 1,625 21-300426	2.000.000	EUR	1.807.000,00	1.901.400,00	0,41%
NEXI SpA 1,75 19-311024	2.100.000	EUR	2.148.090,00	2.058.903,00	0,45%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	6.000.000	EUR	5.272.800,00	5.589.300,00	1,21%
OCI N.V. 3,625 20-151025	1.000.000	EUR	924.300,00	893.151,00	0,19%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	1.320.000	EUR	1.281.297,60	1.307.928,60	0,28%
PAPREC 6,50 23-27	9.550.000	EUR	9.712.200,00	10.226.044,50	2,21%
PARTS EUROPE 6,50 20-160725	16.650.000	EUR	17.272.463,00	16.702.614,00	3,62%
PPF TEL 3,125 19-26	3.028.000	EUR	2.844.185,42	2.977.341,56	0,64%
PPF TELECOM 3,25 20-290927	3.000.000	EUR	2.816.250,00	2.921.040,00	0,63%
Q-PARK 2,00 20-27	1.000.000	EUR	885.000,00	927.750,00	0,20%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	2.009.600,00	1.974.450,00	0,43%
RENAULT S.A. 1,25 19-240625	11.000.000	EUR	10.939.064,58	10.578.040,00	2,29%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	9.000.000	EUR	8.604.094,50	8.847.270,00	1,92%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	6.200.000	EUR	6.204.931,67	6.166.272,00	1,33%
SOFTBK 2,875 21-060127	1.000.000	EUR	870.000,00	936.600,00	0,20%
SOFTBK 5,25 15-27	1.000.000	EUR	993.590,00	998.515,00	0,22%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	12.000.000	EUR	12.000.000,00	11.810.280,00	2,56%
SOFTBK GROUP CORP. 3,125 17-190925	2.700.000	EUR	2.533.558,50	2.617.785,00	0,57%
SOFTBK GROUP CORP. 4,50 18-200425	870.000	EUR	848.197,80	866.863,65	0,19%
SPCM S.A. 2,00 20-010226	9.000.000	EUR	8.634.800,00	8.717.220,00	1,89%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	2.000.000	EUR	1.875.950,00	1.962.380,00	0,42%
SYNTHOMER PLC 3,875 20-010725	1.500.000	EUR	1.564.500,00	1.486.777,50	0,32%
TECHEM VERWAL 2,00 20-150725	11.000.000	EUR	10.896.830,00	10.780.550,00	2,33%
TELECOM ITALIA SpA 2,75 19-150425	4.000.000	EUR	4.228.792,00	3.905.740,00	0,85%
TELECOM ITALIA SpA 3,625 16-190124	2.542.000	EUR	2.758.298,72	2.539.839,30	0,55%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	15.000.000	EUR	14.706.250,00	15.129.525,00	3,28%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	2.500.000	EUR	2.632.707,71	2.556.412,50	0,55%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	4.000.000	EUR	3.601.504,00	3.940.200,00	0,85%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	10.000.000	EUR	9.067.300,00	9.627.900,00	2,08%
VOLVO CAR AB 2,00 17-240125	10.000.000	EUR	10.279.826,67	9.795.950,00	2,12%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	8.105.000	EUR	7.471.615,14	7.696.386,42	1,67%
WIENERBERGER A.G. 2,75 20-040625	2.000.000	EUR	2.014.993,66	1.971.470,00	0,43%
ZF FINANCE GMBH 3,00 20-210925	5.000.000	EUR	5.270.165,00	4.897.725,00	1,06%
Totaal EURO			446.924.293,19	452.048.107,33	97,86%
Totaal Obligaties			446.924.293,19	452.048.107,33	97,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			446.924.293,19	452.048.107,33	97,86%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoac- tiva
Totaal van de effectenportefeuille			446.924.293,19	452.048.107,33	97,86%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.050	CHF	458.957,44	399.467,57	0,43%
NESTLE SA-REG	4.500	CHF	528.481,92	471.974,83	0,50%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.100	CHF	580.880,82	552.274,93	0,59%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.568.320,18	1.423.717,33	1,52%
AMADEUS IT GROUP S.A.	9.000	EUR	501.637,10	583.920,00	0,62%
ASML HOLDING NV	900	EUR	269.787,58	613.530,00	0,65%
BNP PARIBAS S.A.	5.000	EUR	331.355,74	312.950,00	0,33%
CELLNEX TELECOM S.A.	11.000	EUR	536.771,71	392.260,00	0,42%
EDP ENERGIAS -REG-	110.000	EUR	519.611,21	501.050,00	0,53%
HANNOVER RUECK SE	2.000	EUR	309.564,94	432.600,00	0,46%
INFINEON TECHNOLOGIES	15.500	EUR	385.456,32	585.900,00	0,62%
KBC GROUP S.A.	5.000	EUR	353.960,14	293.600,00	0,31%
KINGSPAN GROUP PLC	6.000	EUR	456.552,44	470.400,00	0,50%
L'OREAL	1.500	EUR	542.913,75	675.975,00	0,72%
MEDIOBANCA	55.700	EUR	431.106,42	624.118,50	0,66%
MERCK KGAA	2.900	EUR	359.182,91	417.890,00	0,45%
UCB	5.000	EUR	406.762,06	394.500,00	0,42%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	25.000	EUR	612.325,25	645.250,00	0,69%
WORLDLINE	5.000	EUR	352.075,00	78.350,00	0,08%
Totaal EURO			6.369.062,57	7.022.293,50	7,48%
BEAZLEY PLC	70.000	GBP	345.452,95	421.672,15	0,45%
Totaal BRITSE POND			345.452,95	421.672,15	0,45%
KEYENCE CORP.	1.500	JPY	490.149,32	598.329,65	0,64%
NIDEC CORP.	9.400	JPY	583.579,63	343.747,38	0,37%
SONY GROUP CORP.	6.500	JPY	416.788,40	559.705,98	0,60%
Totaal JAPANESE YEN			1.490.517,35	1.501.783,01	1,60%
DNB BANK ASA	29.500	NOK	462.734,30	567.990,37	0,61%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	65.550	NOK	368.589,06	244.472,26	0,26%
Totaal NOORSE KROON			831.323,36	812.462,63	0,87%
ASSA ABLOY AB -B-	24.000	SEK	456.320,14	625.843,25	0,67%
BOLIDEN AB PUBL AK	10.600	SEK	237.915,98	299.456,55	0,32%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	20.000	SEK	385.880,37	363.260,72	0,39%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.080.116,49	1.288.560,52	1,37%
A.O.SMITH CORP.	8.500	USD	410.248,81	634.354,77	0,68%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ACCENTURE PLC -A-	1.600	USD	270.003,87	508.265,97	0,54%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	5.000	USD	371.430,10	667.224,91	0,71%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	4.300	USD	352.043,06	541.193,14	0,58%
ALPHABET INC	3.850	USD	230.119,20	491.178,65	0,52%
AMAZON.COM INC.	4.200	USD	499.347,37	577.692,48	0,62%
BOOKING HOLDINGS	165	USD	271.406,34	529.843,21	0,56%
COMCAST CORP-CLASS A	13.000	USD	500.739,22	516.045,81	0,55%
DANAHER CORP.	2.500	USD	365.403,11	523.559,50	0,56%
INTUITIVE SURGICAL INC.	1.700	USD	355.461,28	519.179,83	0,55%
MARSH & MC LENNAN	2.600	USD	222.322,56	445.953,02	0,48%
MASTERCARD INC - A	1.400	USD	340.314,17	540.545,87	0,58%
MICROSOFT CORP.	1.600	USD	450.075,36	544.664,83	0,58%
NORFOLK SOUTHERN CORP.	2.300	USD	359.230,09	492.168,56	0,52%
PARKER HANNIFIN	1.400	USD	270.501,98	583.877,25	0,62%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.800	USD	431.632,89	532.684,56	0,57%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.500	USD	324.963,84	331.643,51	0,35%
PROGRESSIVE	4.000	USD	307.419,68	576.761,87	0,61%
ROSS STORES INC.	5.100	USD	441.091,32	638.925,45	0,68%
SYSCO CORP.	7.300	USD	440.396,25	483.274,34	0,51%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING -ADR-5 SHARE	6.100	USD	640.173,12	574.299,55	0,61%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	1.000	USD	478.173,70	480.505,14	0,51%
VERALTO	833	USD	48.486,75	62.031,03	0,07%
Totaal US DOLLAR			8.380.984,07	11.795.873,25	12,57%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			20.065.776,97	24.266.362,39	25,85%
Obligaties					
AUSTRALIA 4,25 13-210426	2.700.000	AUD	2.108.443,02	1.689.997,53	1,80%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,00 13-210835	1.000.000	AUD	929.835,45	859.435,42	0,92%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			3.038.278,47	2.549.432,95	2,72%
BRAZIL 10,00 16-010127	2.000	BRL	338.646,27	374.974,05	0,40%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			338.646,27	374.974,05	0,40%
CANADA 1,25 19-010630	1.800.000	CAD	1.226.891,18	1.103.738,85	1,18%
CANADA 2,25 18-010629	3.700.000	CAD	2.717.148,12	2.437.361,67	2,60%
Totaal CANADESE DOLLAR			3.944.039,30	3.541.100,52	3,77%
AT&T INC. 0,25 19-040326	1.700.000	EUR	1.709.219,50	1.597.252,00	1,70%
BFCM 5,125 23-33	500.000	EUR	503.650,00	536.695,00	0,57%
BTPS 3,45 17-010348	600.000	EUR	861.750,00	537.618,00	0,57%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	1.000.000	EUR	1.176.424,33	1.228.406,33	1,31%
EDF FRN 13-PERPETUAL	1.400.000	EUR	1.551.606,50	1.407.399,00	1,50%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	600.000	EUR	541.422,00	444.321,00	0,47%
FRANCE OAT 2,25 13-250524	5.000.000	EUR	5.258.941,90	4.973.350,00	5,30%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	1.000.000	EUR	1.257.858,10	1.281.296,41	1,37%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,50 18-220227	1.100.000	EUR	1.134.953,50	996.297,50	1,06%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IRELAND FRN 23-28	1.000.000	EUR	1.017.038,00	1.046.770,00	1,12%
ITALY 1,20 22-25	1.500.000	EUR	1.432.695,00	1.458.555,00	1,55%
ITALY BTP 1,65 20-011230	1.400.000	EUR	1.550.396,50	1.259.748,00	1,34%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	800.000	EUR	1.055.344,61	1.109.191,02	1,18%
JPMORGAN 3,00 14-26	700.000	EUR	685.006,00	698.344,50	0,74%
KBC GROUP S.A. FRN 19-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.293.220,00	1.200.846,00	1,28%
KFW 2,875 22-29	700.000	EUR	695.195,90	717.160,50	0,76%
LOGICOR FINANCING 1,625 19-150727	1.150.000	EUR	1.216.666,25	1.057.706,75	1,13%
MEXICO BONOS 4,00 15-150315	1.100.000	EUR	1.138.220,68	853.319,50	0,91%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	200.000	EUR	214.670,37	195.958,00	0,21%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	1.400.000	EUR	1.414.923,50	1.278.242,00	1,36%
PORTUGAL 0,475 20-181030	1.000.000	EUR	1.039.182,50	880.075,00	0,94%
PROLOGIS 3,875 23-30	500.000	EUR	497.115,00	509.600,00	0,54%
RENAULT S.A. 1,00 17-281125	1.550.000	EUR	1.516.939,10	1.479.885,75	1,58%
ROMANIA 2,375 17-190427	1.000.000	EUR	1.091.151,00	944.545,00	1,01%
SIEMENS FINANCE 0,90 19-280228	1.700.000	EUR	1.785.403,00	1.591.387,00	1,70%
SIEMENS FINANCE 2,875 13-100328	1.400.000	EUR	1.601.052,00	1.419.992,00	1,51%
SPAIN KINGDOM 0,00 21-310128	1.000.000	EUR	860.870,00	903.570,00	0,96%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	1.400.000	EUR	1.483.097,00	1.249.493,00	1,33%
SPAIN KINGDOM 2,35 17-300733	800.000	EUR	1.008.771,00	760.720,00	0,81%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	700.000	EUR	872.405,24	875.211,80	0,93%
UNICREDIT SpA 2,731 20-150132	800.000	EUR	812.584,00	751.780,00	0,80%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	500.000	EUR	446.900,00	465.242,50	0,50%
Totaal EURO			38.724.672,48	35.709.978,56	38,05%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- GILT 0,125 12-220324	1.000.000	GBP	1.489.538,32	1.781.977,87	1,90%
Totaal BRITSE POND			1.489.538,32	1.781.977,87	1,90%
INDONESIA 6,125 12-150528	12.000.000.000	IDR	746.110,63	697.170,36	0,74%
INDONESIA 8,25 11-150632	13.000.000.000	IDR	880.779,97	841.324,12	0,90%
Totaal INDONESIË RUPIAH			1.626.890,60	1.538.494,48	1,64%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	100.000.000	JPY	805.170,97	750.473,72	0,80%
Totaal JAPANSE YEN			805.170,97	750.473,72	0,80%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	230.000	MXN	1.221.867,84	1.206.569,57	1,29%
Totaal MEXICO PESO			1.221.867,84	1.206.569,57	1,29%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	1.000.000	NZD	711.915,53	471.817,50	0,50%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			711.915,53	471.817,50	0,50%
SWEDISH TREASURY 0,75 16-120528	13.220.000	SEK	1.379.049,06	1.124.172,04	1,20%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.379.049,06	1.124.172,04	1,20%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
APPLE INC. 1,65 21-080231	1.000.000	USD	809.271,63	763.993,12	0,81%
APPLE INC. 3,85 13-040543	990.000	USD	942.052,10	800.168,97	0,85%
COMCAST CORP. 3,375 15-150825	900.000	USD	825.496,72	796.768,66	0,85%
GOLDMAN SACHS 3,85 17-260127	1.100.000	USD	1.053.195,93	969.013,71	1,03%
JP MORGAN CHASE & CO 5,60 11-150741	800.000	USD	944.017,57	770.973,61	0,82%
PFIZER INC. 2,75 16-030626	1.200.000	USD	1.087.378,21	1.042.755,62	1,11%
US TREASURY 2,25 17-1502827	2.200.000	USD	2.125.775,85	1.877.065,13	2,00%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	2.200.000	USD	2.092.891,88	2.161.031,37	2,30%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 1,375 14-150244	300.000	USD	368.194,55	321.436,10	0,34%
Totaal US DOLLAR			10.248.274,44	9.503.206,29	10,12%
Totaal Obligaties			63.528.343,28	58.552.197,55	62,38%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			83.594.120,25	82.818.559,94	88,24%
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -P-	3.000	EUR	1.716.674,00	1.583.700,00	1,69%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	47	EUR	1.131.640,00	1.273.737,37	1,36%
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-	130	EUR	3.345.552,02	3.550.868,61	3,78%
Totaal EURO			6.193.866,02	6.408.305,98	6,83%
Totaal Beleggingsfondsen			6.193.866,02	6.408.305,98	6,83%
Andere effecten					
GOLD-WIDOMSTREE METAL 0,00 07-PERPETUAL	16.000	USD	2.292.829,36	2.805.449,69	2,99%
Totaal US DOLLAR			2.292.829,36	2.805.449,69	2,99%
Totaal Andere effecten			2.292.829,36	2.805.449,69	2,99%
Totaal van de effectenportefeuille			92.080.815,63	92.032.315,61	98,05%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BRAZIL 0,00 23-26	200.000	BRL	28.104.381,87	29.609.152,15	0,94%
BRAZIL 10,00 14-010125	175.000	BRL	32.873.482,79	32.639.336,92	1,03%
BRAZIL 10,00 16-010127	94.000	BRL	15.351.734,61	17.623.780,31	0,56%
BRAZIL 10,00 18-010129	400.000	BRL	69.439.083,83	74.337.927,10	2,35%
BRAZIL 10,00 20-010131	250.000	BRL	42.377.307,73	46.185.288,71	1,46%
BRAZIL 10,00 22-010133	250.000	BRL	40.244.084,78	45.929.707,22	1,45%
LETRA TESOURO NACION 0,00 20-010124	75.000	BRL	9.541.363,68	13.970.817,37	0,44%
LETRA TESOURO NACION 0,00 21-010125	300.000	BRL	35.735.641,62	50.883.912,43	1,61%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			273.667.080,91	311.179.922,21	9,83%
BONOS TES 5,30 23-37	3.500.000.000	CLP	3.914.960,11	3.619.187,49	0,11%
BONOS TES 5,80 23-34	10.000.000.000	CLP	9.444.506,20	10.839.408,66	0,34%
BONOS TESORERIA PESOS 5,8 21-010624	5.000.000.000	CLP	5.766.189,51	5.174.284,74	0,16%
CHILE 2,30 20-011028	52.120.000.000	CLP	54.163.813,47	47.597.029,03	1,50%
CHILE 2,50 20-25	10.000.000.000	CLP	10.743.609,44	10.034.940,33	0,32%
CHILE 2,80 20-011033	6.500.000.000	CLP	6.508.091,26	5.489.030,83	0,17%
CHILE 6,00 23-33	25.700.000.000	CLP	25.666.548,68	28.420.873,02	0,90%
CHILI I-L 3,40 23-39	207.000	CLP	7.638.506,31	8.994.706,06	0,28%
Totaal CHILI PESO			123.846.224,98	120.169.460,16	3,80%
COLOMBIA 6,00 12-280428	50.000.000.000	COP	13.300.318,13	10.304.679,53	0,33%
COLOMBIA 7,00 21-260331	122.500.000.000	COP	19.310.082,18	24.792.465,87	0,78%
COLOMBIA 7,25 19-261050	200.000.000.000	COP	36.042.741,73	33.999.740,73	1,07%
COLOMBIA 7,75 14-180930	100.000.000.000	COP	25.275.408,80	21.289.942,73	0,67%
COLOMBIA 9,25 22-280542	60.000.000.000	COP	13.273.687,17	12.750.200,71	0,40%
Totaal COLOMBIA PESO			107.202.238,01	103.137.029,57	3,26%
CZECH 0,25 17-100227	550.000.000	CZK	19.477.259,72	19.920.499,42	0,63%
CZECH 1,20 20-130331	850.000.000	CZK	27.343.634,20	29.066.670,71	0,92%
CZECH 1,50 20-240440	850.000.000	CZK	27.562.950,22	24.753.235,30	0,78%
CZECH 4,85 07-261157	900.000.000	CZK	47.999.379,61	41.489.458,63	1,31%
CZECH REP 0,05 20-29	425.000.000	CZK	13.670.688,25	13.931.344,54	0,44%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			136.053.912,00	129.161.208,60	4,08%
DOM REP 11,25 23-35	20.000.000	DOP	328.778,11	337.403,33	0,01%
Totaal DOMINICAANSE PESO			328.778,11	337.403,33	0,01%
BENIN 4,95 21-35	14.000.000	EUR	9.978.511,16	11.071.060,00	0,35%
BENIN 6,875 21-52	6.300.000	EUR	4.645.250,00	4.975.677,00	0,16%
BENIN GV 4,875 21-32	30.600.000	EUR	23.066.950,00	25.077.618,00	0,79%
CENTRAL BANK TUNISIA 6,375 19-150726	30.300.000	EUR	20.162.700,00	21.170.913,00	0,67%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IVORY COAST 4,875 20-300132	9.000.000	EUR	7.523.511,70	7.617.150,00	0,24%
IVORY COAST 6,625 18-220348	33.900.000	EUR	25.678.215,45	27.115.254,00	0,86%
IVORY COAST 6,875 19-171040	18.900.000	EUR	16.668.401,39	15.876.850,50	0,50%
MONTENEG 2,875 20-27	6.089.000	EUR	4.981.099,89	5.355.640,84	0,17%
ROMANIA 4,625 19-030449	20.000.000	EUR	16.539.250,00	16.817.100,00	0,53%
SENEGAL 5,375 21-080637	10.200.000	EUR	7.253.556,66	7.556.160,00	0,24%
UKRAINE 6,75 19-200626	13.000.000	EUR	13.961.000,00	3.146.975,00	0,10%
Totaal EURO			150.458.446,25	145.780.398,34	4,61%
GHANA GV 10 23-38	3.891.021	GHS	265.970,82	170.089,34	0,01%
GHANA GV 8,35 23-27	7.495.655	GHS	517.984,02	452.752,51	0,01%
GHANA GV 8,50 23-28	7.501.185	GHS	517.984,02	424.399,78	0,01%
GHANA GV 8,65 23-29	7.296.171	GHS	503.399,57	393.143,65	0,01%
GHANA GV 8,80 23-30	7.301.545	GHS	503.399,57	372.624,60	0,01%
GHANA GV 8,95 23-31	6.823.033	GHS	470.153,22	336.320,23	0,01%
GHANA GV 9,10 23-32	6.828.051	GHS	470.153,22	327.341,18	0,01%
GHANA GV 9,25 23-33	6.833.069	GHS	470.153,22	320.583,54	0,01%
GHANA GV 9,40 23-34	3.879.633	GHS	265.970,82	173.973,18	0,01%
GHANA GV 9,55 23-35	3.882.480	GHS	265.970,82	127.566,48	0,00%
GHANA GV 9,70 23-36	3.885.327	GHS	265.970,82	170.748,16	0,01%
GHANA GV 9,85 23-37	3.888.174	GHS	265.970,82	170.152,48	0,01%
Totaal GHANA CEDI			4.783.080,94	3.439.695,13	0,11%
HUNGARY 1,50 20-220426	9.500.000.000	HUF	19.809.837,16	22.444.795,47	0,71%
HUNGARY 2,25 20-200433	5.000.000.000	HUF	13.534.516,15	9.916.146,67	0,31%
HUNGARY 3,00 15-24	24.000.000.000	HUF	61.034.724,95	61.685.491,15	1,95%
HUNGARY 3,00 19-210830	6.000.000.000	HUF	15.060.092,65	13.465.484,09	0,43%
HUNGARY GOVT 2,25 21-220634	3.000.000.000	HUF	4.344.743,93	5.732.153,37	0,18%
Totaal HONGARIJE FORINT			113.783.914,84	113.244.070,75	3,58%
EBRD 4,25 21-28	265.000.000.000	IDR	14.841.104,76	14.613.308,12	0,46%
EIB 5,75 18-240125	150.000.000.000	IDR	9.316.333,34	8.830.073,10	0,28%
EURO BANK RECON 4,60 20-091225	270.000.000.000	IDR	15.730.863,12	15.573.623,28	0,49%
IBRD 5,35 22-29	100.000.000.000	IDR	5.948.267,10	5.677.611,56	0,18%
IBRD 6,25 23-28	70.000.000.000	IDR	4.293.696,41	4.152.514,67	0,13%
INDONES 6,375 21-32	253.000.000.000	IDR	14.897.597,20	14.736.606,46	0,47%
INDONES 6,375 22-28	99.000.000.000	IDR	5.912.736,51	5.814.169,63	0,18%
INDONES 6,50 20-31	300.000.000.000	IDR	18.026.110,01	17.619.577,75	0,56%
INDONES 7,125 22-38	340.000.000.000	IDR	21.297.843,48	20.953.774,12	0,66%
INDONESIA 6,125 12-150528	49.000.000.000	IDR	2.804.994,03	2.846.778,95	0,09%
INDONESIA 7,00 22-33	301.400.000.000	IDR	18.650.463,01	18.377.672,38	0,58%
INDONESIA 7,50 16-150832	697.000.000.000	IDR	43.472.122,79	43.490.025,97	1,37%
INDONESIA 7,50 19-150440	100.000.000.000	IDR	6.289.029,48	6.299.043,59	0,20%
INDONESIA 7,50 19-150635	900.000.000.000	IDR	55.704.805,09	56.768.119,52	1,79%
INDONESIA 8,25 11-150632	300.000.000.000	IDR	19.477.677,08	19.415.172,05	0,61%
INDONESIA 8,25 15-150536	288.900.000.000	IDR	19.325.306,03	19.174.791,89	0,61%
INDONESIA 8,375 13-150334	52.000.000.000	IDR	3.418.573,77	3.457.689,05	0,11%
INDONESIA 8,875 16-151131	120.000.000.000	IDR	7.125.239,59	7.993.816,50	0,25%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal INDONESIË RUPIAH			286.532.762,80	285.794.368,59	9,03%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 6,20 16-061026	900.000.000	INR	12.290.155,13	9.674.000,96	0,31%
EBRD 5,00 21-26	80.000.000	INR	853.607,43	841.626,14	0,03%
EBRD 5,15 21-160224	600.000.000	INR	6.837.643,39	6.510.266,04	0,21%
EBRD 6,30 22-261027	650.000.000	INR	7.025.315,89	6.942.406,63	0,22%
IBRD 6,85 23-28	1.000.000.000	INR	10.928.199,16	10.875.518,99	0,34%
INDIA 6,10 21-120731	300.000.000	INR	3.443.878,01	3.060.440,89	0,10%
INDIA 6,19 20-160934	300.000.000	INR	3.452.736,72	3.004.795,91	0,09%
INDIA 6,54 22-170132	1.000.000.000	INR	11.932.785,64	10.432.970,11	0,33%
INDIA 6,64 21-160635	1.700.000.000	INR	19.524.948,72	17.578.943,24	0,56%
INDIA 7,26 19-140129	1.600.000.000	INR	19.873.748,31	17.497.433,96	0,55%
INDIA 7,26 22-32	500.000.000	INR	5.651.550,03	5.452.881,00	0,17%
INDIA GVT 7,29 23-33	600.000.000	INR	6.751.499,26	6.577.627,46	0,21%
INTERNATIONAL FINANCE CORP. 6,30 14-251124	2.845.000.000	INR	36.022.489,92	30.813.336,95	0,97%
Totaal INDIASE ROEPIE			144.588.557,61	129.262.248,28	4,08%
KOREA 1,25 21-100326	19.030.000.000	KRW	13.612.437,25	12.877.644,55	0,41%
KOREA 2,375 21-31	3.000.000.000	KRW	1.950.427,00	1.991.401,72	0,06%
KOREA 3,125 22-27	3.000.000.000	KRW	2.120.675,18	2.123.627,62	0,07%
KOREA 3,50 23-28	5.000.000.000	KRW	3.528.628,70	3.600.022,02	0,11%
KOREA 3,75 13-101233	3.000.000.000	KRW	2.166.038,30	2.209.915,55	0,07%
KOREA 4,25 22-32	29.400.000.000	KRW	23.113.090,82	22.382.212,34	0,71%
KOREA -INFLATION LINKED- 1,00 16-100626	5.300.000.000	KRW	4.085.294,99	4.509.912,69	0,14%
KOREA TREASURY BD 1,875 16-100626	11.000.000.000	KRW	7.958.251,18	7.499.742,74	0,24%
KOREA TREASURY -INFLATION LINKED- 1,125 20-100630	14.700.000.000	KRW	11.102.321,32	12.036.853,61	0,38%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			69.637.164,74	69.231.332,84	2,19%
MEX BONOS DESARR FIX 5,50 21-030427	11.000.000	MXN	44.743.552,82	52.654.369,82	1,66%
MEXICAN 7,50 22-33	4.500.000	MXN	21.164.222,71	21.749.186,12	0,69%
MEXICAN 7,75 11-290531	16.000.000	MXN	73.115.053,32	80.032.501,72	2,53%
MEXICAN 8,00 23-35	5.000.000	MXN	25.005.957,13	24.495.501,61	0,77%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	7.500.000	MXN	33.028.230,13	37.000.646,83	1,17%
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	11.800.000	MXN	52.410.621,07	56.534.557,13	1,79%
MEXICO BONOS 8,50 08-181138	5.000.000	MXN	23.001.020,31	25.575.595,91	0,81%
Totaal MEXICO PESO			272.468.657,49	298.042.359,14	9,42%
MALAYSIA 3,582 22-150732	13.000.000	MYR	2.715.724,41	2.520.323,49	0,08%
MALAYSIA 3,844 13-150433	142.700.000	MYR	30.797.877,01	28.160.471,25	0,89%
MALAYSIA 3,885 19-150829	55.000.000	MYR	11.650.697,80	10.944.955,57	0,35%
MALAYSIA 4,254 15-310535	97.000.000	MYR	21.304.663,81	19.660.659,20	0,62%
MALAYSIA 4,498 10-150430	30.000.000	MYR	6.121.846,00	6.165.724,30	0,19%
MALAYSIA 4,642 18-071133	85.000.000	MYR	18.381.232,33	17.993.863,15	0,57%
MALAYSIA 4,696 22-42	20.000.000	MYR	4.214.027,19	4.246.025,33	0,13%
MALAYSIA 4,762 17-070437	93.000.000	MYR	20.954.285,45	19.753.911,62	0,62%
MALAYSIA GOVT 3,828 19-050734	108.000.000	MYR	22.771.990,64	21.188.076,99	0,67%
MALAYSIA GOVT 3,899 17-161127	50.000.000	MYR	10.209.404,55	9.972.221,67	0,32%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MALAYSIA GOVT 4,127 12-150432	14.400.000	MYR	3.321.984,11	2.901.759,30	0,09%
MALAYSIA GOVT 4,232 11-300631	35.000.000	MYR	8.090.768,29	7.095.224,49	0,22%
MALAYSIA GOVT 4,893 18-080638	67.000.000	MYR	15.233.714,57	14.513.388,76	0,46%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			175.768.216,16	165.116.605,12	5,22%
PERU 5,40 19-120834	300.000.000	PEN	69.736.456,77	66.367.325,98	2,10%
PERU 6,15 17-120832	115.000.000	PEN	29.233.765,49	27.472.237,84	0,87%
Totaal PERU SOL			98.970.222,26	93.839.563,82	2,96%
PHILIPPIN 6,75 22-32	300.000.000	PHP	5.145.591,71	5.166.405,10	0,16%
PHILIPPIN 9,25 09-34	300.000.000	PHP	6.106.826,68	6.161.451,69	0,19%
PHILIPPINE 2,625 20-120825	100.000.000	PHP	1.535.369,06	1.553.661,92	0,05%
PHILIPPINE 3,625 15-090925	350.000.000	PHP	5.229.439,53	5.508.966,81	0,17%
PHILIPPINE 4,00 21-220731	300.000.000	PHP	5.006.579,04	4.312.285,43	0,14%
PHILIPPINE 6,25 11-140136	61.500.000	PHP	1.195.375,32	958.890,26	0,03%
PHILIPPINE 6,50 18-220238	100.000.000	PHP	2.300.265,77	1.709.849,60	0,05%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			26.519.447,11	25.371.510,81	0,80%
POLAND 1,75 21-250432	550.000.000	PLN	84.316.296,30	98.472.000,00	3,11%
POLAND 5,75 08-29	100.000.000	PLN	23.193.353,82	23.789.237,41	0,75%
POLAND 6,00 22-33	50.000.000	PLN	11.175.119,08	12.209.784,18	0,39%
POLAND GOVT 2,50 16-250727	150.000.000	PLN	27.481.607,78	31.919.827,33	1,01%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	200.000.000	PLN	37.641.216,79	42.244.604,32	1,33%
Totaal POOLSE ZLOTY			183.807.593,77	208.635.453,24	6,59%
ROMANIA 3,50 21-25	75.000.000	RON	14.278.401,34	14.416.420,43	0,46%
ROMANIA 3,65 16-240931	125.000.000	RON	23.761.855,89	21.226.934,21	0,67%
ROMANIA 4,15 20-260128	70.000.000	RON	13.664.287,38	13.105.178,00	0,41%
ROMANIA 4,75 19-111034	320.000.000	RON	54.178.537,32	56.762.387,18	1,79%
Totaal ROEMENIË LEU			105.883.081,93	105.510.919,82	3,33%
SINGAPORE 1,625 21-010731	12.000.000	SGD	7.726.453,10	7.636.139,04	0,24%
SINGAPORE 2,00 19-24	35.000.000	SGD	23.466.656,86	23.975.894,72	0,76%
SINGAPORE 2,875 10-010930	18.000.000	SGD	12.851.527,76	12.459.485,99	0,39%
SINGAPORE 2,875 14-010729	25.000.000	SGD	18.032.993,77	17.295.233,85	0,55%
SINGAPORE 3,50 07-010327	20.000.000	SGD	13.830.772,81	13.986.343,20	0,44%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			75.908.404,30	75.353.096,80	2,38%
THAILAND GOVT 1,585 20-171235	102.500.000	THB	2.811.421,35	2.391.251,75	0,08%
THAILAND -INFLATION LINKED- 1,25 13-120328	100.000.000	THB	3.067.374,79	2.823.327,22	0,09%
Totaal THAILAND BAHT			5.878.796,14	5.214.578,97	0,16%
UGANDA 14,25 21-220634	10.000.000.000	UGX	2.486.232,41	2.246.072,42	0,07%
UGANDA 16,25 20-081135	5.000.000.000	UGX	1.419.847,29	1.239.630,85	0,04%
UGANDA 17,50 21-011140	50.000.000.000	UGX	13.895.662,00	13.143.809,86	0,42%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal OEGANDESE SHILLING			17.801.741,70	16.629.513,13	0,53%
BAHAMAS COMMONWEALTH 6,0 17-211128	9.500.000	USD	7.071.584,13	7.605.504,00	0,24%
BAHAMAS COMMONWEALTH 9,00 22-160629	7.000.000	USD	5.259.546,50	6.118.480,97	0,19%
CENTRAL BANK TUNISIA 5,75 15-300125	26.800.000	USD	17.102.311,21	19.954.736,80	0,63%
CMWTH OF BAHAMAS 5,75 14-160124	3.500.000	USD	3.021.578,61	3.164.606,44	0,10%
COLOMBIA 7,50 23-34	7.500.000	USD	6.889.165,29	7.177.703,34	0,23%
COSTA RC 7,30 23-54	25.000.000	USD	22.150.612,04	24.635.631,19	0,78%
DOMINICAN 4,875 20-230932	20.000.000	USD	15.825.247,69	16.523.695,29	0,52%
GHANA 7,625 18-160529	3.000.000	USD	1.191.038,85	1.190.060,20	0,04%
GHANA 7,875 20-110235	5.000.000	USD	1.993.273,43	1.994.206,31	0,06%
GHANA 8,125 19-260332	15.000.000	USD	8.557.267,94	5.978.409,45	0,19%
GHANA 8,627 18-160649	14.000.000	USD	6.672.647,89	5.469.841,13	0,17%
GHANA 8,875 21-42	6.000.000	USD	2.343.898,58	2.350.409,63	0,07%
GHANA OF 8,95 19-260351	3.000.000	USD	1.048.708,22	1.183.678,08	0,04%
KENYA 6,875 14-240624	10.100.000	USD	8.999.139,26	8.910.473,90	0,28%
KOREA 1,75 21-151031	4.800.000	USD	3.624.343,94	3.652.588,60	0,12%
KOREA 2,50 19-190629	10.000.000	USD	9.151.220,24	8.328.520,35	0,26%
MOZAMBIQUE 5,00 19-150931	24.500.000	USD	17.606.905,00	18.928.198,97	0,60%
NAMIBIA 5,25 15-291025	17.800.000	USD	15.597.268,45	15.963.602,04	0,50%
PAKISTAN ISLAMIC 8,25 14-150424	9.000.000	USD	6.488.796,00	7.751.658,90	0,24%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	25.600.000	USD	22.033.235,62	21.942.211,56	0,69%
POLAND 4,875 23-33	10.000.000	USD	8.934.908,48	9.189.200,20	0,29%
REPUBLIC OF GHANA 8,625 21-070434	11.000.000	USD	4.257.933,18	4.378.540,72	0,14%
ROMANIA 3,00 20-31	5.000.000	USD	3.732.016,62	3.860.679,86	0,12%
ROMANIA 5,125 18-48	7.500.000	USD	5.595.590,80	5.835.592,72	0,18%
SENEGAL 6,25 14-300724	7.900.000	USD	7.197.612,07	7.132.956,60	0,23%
SENEGAL 6,75 18-130348	24.800.000	USD	18.118.412,62	17.713.259,40	0,56%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	4.200.000	USD	2.814.811,42	3.050.147,11	0,10%
UKRAINE 7,304 20-150333	8.475.000	USD	7.422.436,76	1.826.998,70	0,06%
UKRAINE 8,994 18-010224	5.000.000	USD	4.654.921,32	1.357.715,12	0,04%
UKRAINE FRN 15-310540	11.000.000	USD	9.177.584,04	4.477.074,19	0,14%
Totaal US DOLLAR			254.534.016,20	247.646.381,77	7,82%
URUGUAY 8,25 21-210531	1.100.000.000	UYU	22.460.446,31	23.728.933,63	0,75%
URUGUAY 8,50 17-150328	650.000.000	UYU	15.059.901,46	14.534.777,49	0,46%
URUGUAY 9,75 23-33	1.100.000.000	UYU	25.981.602,66	25.929.285,62	0,82%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,70 07-260637	300.000.000	UYU	21.587.904,98	24.945.826,24	0,79%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,875 20-020740	1.650.000.000	UYU	38.629.387,65	50.723.166,63	1,60%
Totaal URUGUAY PESO			123.719.243,06	139.861.989,61	4,42%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,00 19-010829	100.000.000	ZAR	2.718.260,48	2.990.550,11	0,09%
SOUTH AFRICA 10,50 98-211226	787.500.000	ZAR	43.227.939,44	40.814.628,89	1,29%
SOUTH AFRICA 6,25 06-310336	100.000.000	ZAR	3.725.756,33	3.253.726,25	0,10%
SOUTH AFRICA 7,00 10-280231	475.000.000	ZAR	20.114.664,01	19.700.062,62	0,62%
SOUTH AFRICA 8,00 13-310130	150.000.000	ZAR	7.614.824,29	6.835.995,70	0,22%
SOUTH AFRICA 8,25 14-310332	450.000.000	ZAR	22.522.611,21	19.463.363,74	0,61%
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	710.000.000	ZAR	35.702.444,49	27.433.232,02	0,87%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SOUTH AFRICA 8,75 12-280248	55.200.000	ZAR	2.453.436,36	2.013.372,41	0,06%
SOUTH AFRICA 8,875 15-280235	1.369.000.000	ZAR	65.968.529,70	57.220.178,65	1,81%
SOUTH AFRICA 9,00 15-310140	692.000.000	ZAR	38.530.918,26	26.723.183,16	0,84%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			242.579.384,57	206.448.293,55	6,52%
ZAMBIA 11,00 20-270425	100.000.000	ZMW	3.834.121,97	3.295.218,28	0,10%
ZAMBIA 11,00 21-200926	100.000.000	ZMW	3.856.417,68	2.852.291,40	0,09%
ZAMBIA 11,00 21-250126	74.000.000	ZMW	2.905.700,80	2.272.057,71	0,07%
ZAMBIA 13,00 21-250131	100.000.000	ZMW	3.230.834,95	2.153.967,23	0,07%
ZAMBIA 13,00 23-33	75.000.000	ZMW	1.837.640,89	1.470.853,86	0,05%
ZAMBIA 14,00 20-010635	32.000.000	ZMW	947.719,86	633.479,63	0,02%
Totaal ZAMBIA KWACHA			16.612.436,15	12.677.868,11	0,40%
Totaal Obligaties			3.011.333.402,03	3.011.085.271,69	95,13%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			3.011.333.402,03	3.011.085.271,69	95,13%
Andere effecten					
ARMENIA 7,00 21-26 (1)	3.450.000.000	AMD	7.648.094,56	7.160.849,71	0,23%
ARMENIA 9,25 23-28 (2)	1.500.000.000	AMD	3.502.856,29	3.237.458,29	0,10%
Totaal ARMEENSE KWACHA			11.150.950,85	10.398.308,00	0,33%
Totaal Andere effecten			11.150.950,85	10.398.308,00	0,33%
Totaal van de effectenportefeuille			3.022.484.352,88	3.021.483.579,69	95,46%

(1) Verschuiving van waardering. ISMA London Scholarship - Prijsupdate is onregelmatig.

(2) Waarderingsachterstand. ISMA London Scholarship - Prijsupdate is onregelmatig.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ABERTIS INFRASTRUC FRN 20-PERPETUAL	5.200.000	EUR	4.763.006,07	5.002.634,00	1,35%
ACCOR FRN 19-PERPETUAL	2.600.000	EUR	2.485.436,47	2.541.370,00	0,69%
ACCOR FRN 23-PERP	4.200.000	EUR	4.214.604,00	4.575.921,00	1,23%
ADEVINTA ASA 3,00 20-151127	1.125.000	EUR	1.105.985,92	1.121.141,25	0,30%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	7.000.000	EUR	6.908.366,67	6.998.320,00	1,89%
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	3.400.000	EUR	3.324.435,00	3.410.625,00	0,92%
ALTICE FINANCING 3,00 20-150128	3.500.000	EUR	3.012.178,26	3.133.165,00	0,84%
ALTICE FINANCING 4,25 21-150829	800.000	EUR	666.000,00	710.804,00	0,19%
ALTICE FINCO 4,75 17-150128	1.248.000	EUR	1.126.543,78	1.038.180,00	0,28%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	5.950.000	EUR	5.842.050,00	5.753.084,75	1,55%
ALTICE FRANCE S.A. 5,875 18-010227	1.700.000	EUR	1.863.142,87	1.519.451,50	0,41%
ARDAGH METAL PACK 2,00 21-010928	1.700.000	EUR	1.714.620,00	1.513.289,00	0,41%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 19-150826	748.000	EUR	695.640,00	669.063,56	0,18%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 20-150826	5.270.000	EUR	4.749.800,00	4.709.957,10	1,27%
ARD FINANCE S.A. 5,00 19-300627	1.000.000	EUR	828.235,41	506.275,00	0,14%
ARENA LUXEMBOURG 1,875 20-010228	2.000.000	EUR	1.680.000,00	1.791.230,00	0,48%
ASHLAND SERVICES 2,00 20-300128	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.398.555,00	0,38%
ATLANTIA SpA 1,875 21-120228	850.000	EUR	861.383,28	781.783,25	0,21%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	1.105.000	EUR	1.126.451,73	1.085.010,55	0,29%
AVIS 7,25 23-30	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.823.301,00	0,49%
AZELIS 5,75 23-28	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.556.752,50	0,42%
AZZU AER 2,625 20-27	1.000.000	EUR	887.000,00	934.570,00	0,25%
BANIJAY 7,00 23-29	600.000	EUR	600.000,00	634.320,00	0,17%
BCP MODULAR SERV 4,75 21-301128	850.000	EUR	850.000,00	790.903,75	0,21%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	1.400.000	EUR	1.333.000,00	1.358.798,00	0,37%
BENTLER 9,375 23-28	2.000.000	EUR	2.051.826,00	2.143.480,00	0,58%
BERTELSMANN 3,50 15-230475	900.000	EUR	925.050,78	859.779,00	0,23%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	2.100.000	EUR	1.858.600,47	1.847.811,05	0,50%
BOELS TOP 6,25 23-29	4.000.000	EUR	4.009.800,00	4.180.980,00	1,13%
CAB SELAS 3,375 21-010228	2.125.000	EUR	1.966.563,86	1.897.093,75	0,51%
CELLNEX 1,875 20-29	1.500.000	EUR	1.297.830,00	1.369.530,00	0,37%
CELLNEX FINANCE 2,00 21-150233	1.500.000	EUR	1.159.250,00	1.282.342,50	0,35%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	2.000.000	EUR	1.593.200,00	1.713.980,00	0,46%
CHEPLAPHA 7,50 23-30	2.450.000	EUR	2.456.187,50	2.615.632,25	0,71%
CHEPLAPHARMACEUTICAL ARZNEI 4,375 20-150128	2.900.000	EUR	2.760.000,00	2.835.098,00	0,76%
CHROME BIDCO 3,50 21-310528	1.000.000	EUR	997.500,00	840.170,00	0,23%
CHROME HOLDCO 5,00 21-310529	500.000	EUR	396.250,00	349.667,50	0,09%
CIDRON AIDA FINCO 5,00 21-010428	1.550.000	EUR	1.550.000,00	1.495.037,00	0,40%
CONSTELLIUM SE 3,125 21-150729	1.500.000	EUR	1.499.133,33	1.383.105,00	0,37%
COTY INC 5,75 23-28	1.000.000	EUR	1.003.500,00	1.053.880,00	0,28%
CT INVESTMENT 5,50 21-150426	2.000.000	EUR	1.943.750,00	1.988.410,00	0,54%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.644.457,50	0,44%
DOUGLAS GMBH 6,00 21-080426	5.400.000	EUR	5.100.741,67	5.355.234,00	1,44%
DUFY ONE B.V. 3,375 21-150428	2.000.000	EUR	1.785.000,00	1.914.840,00	0,52%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	3.800.000	EUR	3.615.556,44	3.545.761,00	0,96%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EDP FRN 21-82	2.200.000	EUR	1.868.900,00	1.982.585,00	0,53%
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	6.100.000	EUR	5.422.207,05	6.084.262,00	1,64%
ELIOR PARTICIPATIONS 3,75 21-150726	1.000.000	EUR	1.020.500,00	927.330,00	0,25%
EMERALD 6,375 23-30	1.275.000	EUR	1.275.000,00	1.364.689,87	0,37%
ENERGIAS DE PORTUGAL FRN 20-200780	600.000	EUR	598.464,00	575.064,00	0,16%
EUROFINS SCIENTIFIC FRN 17-PERPETUA	300.000	EUR	317.321,02	289.984,50	0,08%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	700.000	EUR	594.973,53	622.590,50	0,17%
FAURECIA 3,75 20-150628	7.000.000	EUR	6.770.106,05	6.871.410,00	1,85%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	4.250.000	EUR	4.235.883,20	4.247.110,00	1,15%
GRUENTHAL GMBH 3,625 21-151126	6.800.000	EUR	6.690.987,50	6.729.280,00	1,81%
GRUPHA 4,125 21-28	1.933.000	EUR	1.768.695,00	1.915.419,36	0,52%
GUALA CLO 3,25 21-28	850.000	EUR	709.750,00	801.894,25	0,22%
HT TROP 9,375 23-28	4.500.000	EUR	4.500.000,00	4.581.157,50	1,24%
IHO VERWALTUNGS 3,875 19-150527	1.700.000	EUR	1.441.812,50	1.668.890,00	0,45%
ILIAD 1,875 21-110228	1.100.000	EUR	906.400,00	1.012.176,00	0,27%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.147.225,00	1,39%
ILIAD HLDG SAS 5,625 21-151028	610.000	EUR	610.000,00	614.251,70	0,17%
ILIAD SA 5,625 23-30	2.500.000	EUR	2.488.480,00	2.595.062,50	0,70%
INEOS FINANCE PLC 2,125 17-151125	745.000	EUR	698.437,50	722.888,40	0,19%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	850.000	EUR	850.000,00	836.706,00	0,23%
INEOS QT 8,50 23-29	500.000	EUR	500.000,00	529.090,00	0,14%
INEOS QUATTRO FINANCE 2,50 21-150126	1.000.000	EUR	1.009.388,89	970.720,00	0,26%
INEOS QUATTRO FINANCE 3,75 21-150726	500.000	EUR	500.000,00	483.787,50	0,13%
INFINEON TECHNOLOGIES FRN 19-PERPETUAL	800.000	EUR	884.980,26	768.168,00	0,21%
INTDGP 10,00 23-28	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.082.020,00	0,56%
INTER GAME TECHNOLOGY 2,375 19-150428	820.000	EUR	784.125,00	764.436,80	0,21%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3,50 19-150626	740.000	EUR	740.000,00	736.555,30	0,20%
INTRALOT CAPITAL LUX 5,25 17-150924	5.100.000	EUR	3.031.276,99	3.274.443,06	0,88%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	3.000.000	EUR	3.016.000,00	2.824.635,00	0,76%
IQVIA INC. 2,25 21-150329	3.000.000	EUR	2.767.500,00	2.753.835,00	0,74%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 18-150126	1.000.000	EUR	1.029.696,93	1.004.550,00	0,27%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 21-150728	5.000.000	EUR	4.397.000,00	4.897.050,00	1,32%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	3.400.000	EUR	3.372.817,00	3.297.762,00	0,89%
KIRK 8,25 21-26	2.633.750	EUR	2.348.508,50	2.567.787,73	0,69%
KPN FRN 19-PERP	600.000	EUR	549.300,00	583.899,00	0,16%
LABORATOIRE EIMER 5,00 21-010229	350.000	EUR	359.571,74	284.747,75	0,08%
LOXAM 6,375 23-29	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.151.180,00	1,12%
LOXAM SAS 2,875 19-150426	850.000	EUR	846.458,33	825.753,75	0,22%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	4.250.000	EUR	4.268.951,60	4.219.145,00	1,14%
LOXAM SAS 4,50 19-150427	300.000	EUR	300.000,00	285.630,00	0,08%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	3.600.000	EUR	3.565.080,00	3.553.794,00	0,96%
LUNE HLDG 5,625 21-151128	700.000	EUR	656.075,00	572.981,50	0,15%
MATTERHORN TELECOM 4,00 17-151127	5.780.000	EUR	5.959.741,23	5.711.362,50	1,54%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	4.000.000	EUR	3.470.000,00	3.638.260,00	0,98%
MONICHEM 8,75 23-28	1.700.000	EUR	1.687.500,00	1.741.089,00	0,47%
NATURGY FRN 21-PERP	1.000.000	EUR	871.000,00	914.715,00	0,25%
NEXANS 5,50 23-28	3.000.000	EUR	3.055.051,20	3.193.755,00	0,86%
NEXI SpA 1,625 21-300426	1.700.000	EUR	1.519.800,00	1.616.190,00	0,44%
NEXI SpA 2,125 21-300429	2.000.000	EUR	1.634.280,00	1.769.290,00	0,48%
NGG FIN FRN 19-79	3.400.000	EUR	3.188.525,22	3.334.040,00	0,90%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NGG FIN FRN 19-82	850.000	EUR	726.583,40	772.960,25	0,21%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	1.100.000	EUR	1.053.740,00	1.061.192,00	0,29%
OI EUROP 6,25 23-28	3.000.000	EUR	3.004.665,50	3.148.230,00	0,85%
PAPREC 6,50 23-27	950.000	EUR	950.000,00	1.017.250,50	0,27%
PAPREC 7,25 23-29	5.800.000	EUR	5.889.839,30	6.239.321,00	1,68%
PPF TELECOM 3,25 20-290927	1.000.000	EUR	950.878,00	973.680,00	0,26%
Q-PARK 2,00 20-27	1.000.000	EUR	885.000,00	927.750,00	0,25%
REBECCA BIDCO GMBH 5,75 20-150725	600.000	EUR	600.000,00	598.134,00	0,16%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	3.050.000	EUR	2.679.372,46	2.830.598,25	0,76%
SCHAEFFLER A.G. 3,375 20-121028	5.900.000	EUR	5.385.400,00	5.727.100,50	1,54%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 3,75 16-150926	1.700.000	EUR	1.453.500,00	1.680.985,50	0,45%
SIGMA HOLDCO B.V. 5,75 18-150526	550.000	EUR	456.500,00	494.639,75	0,13%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	680.000	EUR	653.629,60	676.300,80	0,18%
SOFTBANK 3,375 21-29	2.125.000	EUR	1.638.906,25	1.907.389,38	0,51%
SOFTBK 3,875 21-32	3.500.000	EUR	2.633.830,76	3.001.425,00	0,81%
SOFTBK GROUP CORP 5,00 18-150428	3.000.000	EUR	2.572.500,00	2.976.870,00	0,80%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	700.000	EUR	712.036,50	666.102,50	0,18%
SPCM S.A. 2,625 20-010229	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.612.738,75	0,43%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	700.000	EUR	715.724,16	686.833,00	0,19%
STENA INT 7,25 23-28	650.000	EUR	650.000,00	691.297,75	0,19%
TECHEM VERWAL 2,00 20-150725	3.100.000	EUR	3.085.765,83	3.038.155,00	0,82%
TELCOM 7,875 23-28	1.000.000	EUR	1.038.700,00	1.114.215,00	0,30%
TELECOM ITALIA SpA 1,625 21-180129	2.000.000	EUR	1.559.260,00	1.732.080,00	0,47%
TELECOM ITALIA SpA 2,375 17-121027	1.000.000	EUR	869.320,00	937.000,00	0,25%
TELECOM ITALIA SpA 2,875 18-280126	100.000	EUR	94.847,00	96.949,50	0,03%
TELECOM ITALIA SpA 5,25 05-170355	700.000	EUR	552.293,00	646.593,50	0,17%
TELECOM ITALIA SpA 7,75 03-240133	4.100.000	EUR	4.505.490,00	4.798.086,50	1,29%
TELEFON FRN 23-PERP	2.000.000	EUR	1.967.000,00	2.139.630,00	0,58%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	2.900.000	EUR	2.955.037,32	2.814.464,50	0,76%
TELEFONICA EUROPE FRN 19-PERPETUAL	3.300.000	EUR	3.572.121,36	3.283.764,00	0,89%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.500.000	EUR	2.930.708,33	3.045.735,00	0,82%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	6.800.000	EUR	6.650.698,94	6.499.270,00	1,75%
TEL ITAL 6,875 23-28	1.400.000	EUR	1.406.720,00	1.494.227,00	0,40%
TEMA SpA FRN 22-PERPETUAL	1.150.000	EUR	974.050,00	1.033.148,50	0,28%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.043.175,00	1,36%
TRIVIUM PACKAGING 3,75 19-150826	3.315.000	EUR	3.387.648,97	3.218.334,60	0,87%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	5.000.000	EUR	4.365.764,12	4.647.925,00	1,25%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	6.800.000	EUR	6.113.735,50	6.430.522,00	1,73%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	3.400.000	EUR	3.519.000,00	3.349.170,00	0,90%
VERISURE HLDG 9,25 22-151027	250.000	EUR	250.000,00	269.423,75	0,07%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	1.970.000	EUR	1.872.349,14	1.896.696,30	0,51%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	7.225.000	EUR	6.577.595,71	6.931.159,25	1,87%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	3.500.000	EUR	3.244.590,00	3.217.690,00	0,87%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	7.000.000	EUR	6.423.751,00	6.456.380,00	1,74%
VODAFONE GROUP FRN 18-031078	5.100.000	EUR	4.875.685,00	4.970.434,50	1,34%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	1.700.000	EUR	1.612.450,00	1.617.142,00	0,44%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	850.000	EUR	682.830,50	761.659,50	0,21%
VOLVO 4,25 22-28	2.000.000	EUR	1.940.000,00	2.019.900,00	0,54%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	900.000	EUR	900.000,00	797.508,00	0,22%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	900.000	EUR	900.000,00	792.238,50	0,21%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WP-AP TELECOM 5,50 21-150130	6.000.000	EUR	5.446.000,00	5.496.690,00	1,48%
ZIGGO B.V. 2,875 19-150130	880.000	EUR	884.400,00	786.896,00	0,21%
ZIGGO BD CO B.V. 3,375 20-280230	4.200.000	EUR	3.535.060,00	3.557.022,00	0,96%
Totaal EURO			334.193.142,40	341.239.527,06	92,03%
Totaal Obligaties			334.193.142,40	341.239.527,06	92,03%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			334.193.142,40	341.239.527,06	92,03%
Totaal van de effectenportefeuille			334.193.142,40	341.239.527,06	92,03%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- BONDS EUR IG -P-	14	EUR	362.276,60	371.924,28	0,96%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED -P- HEDGED	1	EUR	35.311,43	34.941,08	0,09%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED -P-	115	EUR	2.844.516,57	2.907.375,95	7,54%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -P-	71	EUR	1.982.685,09	2.156.257,94	5,59%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -P-	105	EUR	31.218,03	35.744,10	0,09%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -P-	16	EUR	716.327,36	777.729,12	2,02%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -P-	19	EUR	489.768,53	502.422,32	1,30%
DPAM -B- REAL ESTATE EU DIVIDEND SUSTAINABLE -P-	12.719	EUR	2.719.076,96	3.079.905,85	7,98%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	269	EUR	6.633.694,75	7.232.482,97	18,75%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-	281	EUR	6.767.215,51	7.376.772,60	19,12%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-	98	EUR	2.521.327,23	2.626.804,74	6,81%
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-	64	EUR	1.557.271,74	1.648.790,26	4,27%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-	287	EUR	7.807.716,25	7.170.014,81	18,59%
Totaal EURO			34.468.406,05	35.921.166,02	93,11%
Totaal Beleggingsfondsen			34.468.406,05	35.921.166,02	93,11%
Totaal van de effectenportefeuille			34.468.406,05	35.921.166,02	93,11%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ALCON S.A.	3.800	CHF	259.023,63	268.293,00	0,40%
FINANCIERE RICHEMONT S.A.	2.150	CHF	279.512,93	267.680,43	0,40%
PARTNERS GROUP HOLDING	95	CHF	69.407,59	123.948,59	0,19%
SIG GROUP A.G.	8.850	CHF	171.560,03	184.196,52	0,28%
SIKA AG-REG	850	CHF	195.574,52	250.236,64	0,38%
SKAN GROUP A.G.	2.500	CHF	126.528,89	217.274,39	0,33%
TECAN GROUP S.A.	400	CHF	167.713,98	147.746,58	0,22%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.269.321,57	1.459.376,15	2,20%
COLOPLAST A/S -B-	1.800	DKK	195.139,18	186.409,64	0,28%
DSV A/S	940	DKK	110.329,89	149.488,57	0,22%
NOVO NORDISK A/S-B	2.830	DKK	56.913,90	265.022,44	0,40%
ORSTED A/S	1.250	DKK	170.402,13	62.763,68	0,09%
Totaal DEENSE KROON			532.785,10	663.684,33	1,00%
AALBERTS INDUSTRIES N.V.	3.075	EUR	136.803,86	120.724,50	0,18%
ADIDAS A.G.	1.500	EUR	241.345,92	276.240,00	0,42%
AIR LIQUIDE	1.999	EUR	196.969,78	352.063,88	0,53%
ALLIANZ A.G. -REG-	1.840	EUR	341.143,48	445.188,00	0,67%
AMADEUS IT GROUP S.A.	2.517	EUR	152.197,10	163.302,96	0,25%
AMPLIFON Spa	7.100	EUR	214.155,11	222.514,00	0,33%
AMUNDI S.A.	2.370	EUR	138.961,52	145.992,00	0,22%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.540	EUR	201.575,69	206.806,80	0,31%
APERAM -REG-	3.840	EUR	115.047,61	126.259,20	0,19%
ASM INTERNATIONAL	440	EUR	91.714,61	206.778,00	0,31%
ASML HOLDING NV	1.265	EUR	426.559,17	862.350,50	1,30%
ASR NEDERLAND N.V	5.000	EUR	205.533,11	213.500,00	0,32%
AZELIS GROUP N.V.	11.800	EUR	272.028,35	261.724,00	0,39%
BANCO BILBAO VIZCAYA	27.000	EUR	176.825,92	222.102,00	0,33%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	60.000	EUR	222.548,66	226.770,00	0,34%
BARCO N.V.	5.326	EUR	96.378,56	88.145,30	0,13%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1.500	EUR	99.887,98	204.675,00	0,31%
BNP PARIBAS S.A.	9.800	EUR	538.275,70	613.382,00	0,92%
BREMBO SpA	10.400	EUR	109.293,77	115.440,00	0,17%
CAPGEMINI SE	640	EUR	62.750,47	120.800,00	0,18%
CAREL INDUSTRIES SpA	5.062	EUR	123.584,77	125.537,60	0,19%
CELLNEX TELECOM S.A.	4.967	EUR	182.546,98	177.123,22	0,27%
CTP B.V.	13.304	EUR	174.264,76	203.285,12	0,31%
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE	4.000	EUR	99.227,79	117.400,00	0,18%
DASSAULT SYSTEMES SE	6.005	EUR	207.096,72	265.631,18	0,40%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	16.900	EUR	141.945,89	172.633,50	0,26%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.950	EUR	298.546,80	363.675,00	0,55%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	12.700	EUR	218.336,59	276.225,00	0,42%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DSM-FIRMENICH AG	1.927	EUR	201.357,40	177.284,00	0,27%
EDP RENOVAVEIS S.A.	9.626	EUR	191.188,80	178.321,65	0,27%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	1.866	EUR	299.198,67	338.865,60	0,51%
EXCLUSIVE NETWORKS	8.000	EUR	160.000,00	155.360,00	0,23%
FAGRON	7.000	EUR	106.580,24	116.270,00	0,17%
FERRARI NV	620	EUR	134.418,50	189.224,00	0,28%
FINECOBANK SpA	8.100	EUR	103.740,02	110.038,50	0,17%
GRIFOLS S.A.	12.450	EUR	291.775,63	192.414,75	0,29%
GROUPE BRUX LAMBERT	2.250	EUR	206.506,37	160.245,00	0,24%
HANNOVER RUECK SE	1.600	EUR	237.983,40	346.080,00	0,52%
HUGO BOSS A.G.	2.600	EUR	152.300,79	175.396,00	0,26%
IMCD N.V.	1.390	EUR	131.779,56	218.994,50	0,33%
INFINEON TECHNOLOGIES	4.500	EUR	160.881,24	170.100,00	0,26%
ING GROUP N.V.	18.000	EUR	229.972,80	243.468,00	0,37%
INTERPUMP GROUP SpA	1.450	EUR	60.249,98	67.961,50	0,10%
IPSOS S.A.	2.800	EUR	117.583,23	158.900,00	0,24%
K+S A.G.	12.000	EUR	226.889,64	171.720,00	0,26%
KBC GROUP S.A.	4.730	EUR	276.546,73	277.745,60	0,42%
KINGSPAN GROUP PLC	1.500	EUR	83.079,55	117.600,00	0,18%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	5.300	EUR	124.107,66	137.879,50	0,21%
KONINKLIJKE KPN	70.000	EUR	187.803,58	218.260,00	0,33%
L'OREAL	935	EUR	307.856,49	421.357,75	0,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	880	EUR	543.964,97	645.568,00	0,97%
MARR SpA	10.350	EUR	205.397,29	118.818,00	0,18%
MERCIALYS	20.000	EUR	174.734,04	198.900,00	0,30%
MONCLER SpA	1.450	EUR	62.252,20	80.765,00	0,12%
MONTEA SCA	2.358	EUR	177.285,12	203.259,60	0,31%
NEMETSCHEK A.G.	2.000	EUR	129.011,43	156.960,00	0,24%
NEXANS	2.850	EUR	257.858,87	225.862,50	0,34%
NN GROUP N.V.	5.399	EUR	193.956,81	193.014,25	0,29%
PIRELLI & CO SpA	47.000	EUR	211.475,58	231.569,00	0,35%
PRYSMIAN SPA	4.550	EUR	96.650,95	187.323,50	0,28%
PUBLICIS GROUPE S.A.	2.000	EUR	149.633,55	168.000,00	0,25%
SANOFI S.A.	1.426	EUR	146.769,89	127.997,76	0,19%
SAP	3.590	EUR	335.747,38	500.733,20	0,75%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	780	EUR	203.144,00	186.810,00	0,28%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.100	EUR	248.433,48	381.738,00	0,57%
SIEMENS -NOM-	1.300	EUR	190.874,03	220.896,00	0,33%
SODEXO	1.880	EUR	141.571,37	187.285,60	0,28%
STELLANTIS N.V.	9.878	EUR	149.955,48	208.919,70	0,31%
UCB	2.350	EUR	188.409,80	185.415,00	0,28%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	2.800	EUR	131.645,37	187.376,00	0,28%
UNICREDIT SpA	13.000	EUR	267.019,53	319.345,00	0,48%
VIDRALA S.A.	1.709	EUR	136.535,84	160.304,20	0,24%
VISCOFAN S.A.	2.500	EUR	152.320,65	134.000,00	0,20%
VONOVIA SE	7.000	EUR	160.403,52	199.780,00	0,30%
WAREHOUSES DE PAUW N.V.	2.760	EUR	64.708,26	78.660,00	0,12%
WOLTERS KLUWER N.V.	1.206	EUR	133.800,97	155.212,20	0,23%
WORLDLINE	6.200	EUR	221.924,87	97.154,00	0,15%
ZALANDO SE	4.000	EUR	144.704,11	85.800,00	0,13%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal EURO			14.697.536,31	17.067.221,62	25,68%
3I GROUP PLC	6.667	GBP	86.200,54	186.265,15	0,28%
ASTRAZENECA PLC	2.470	GBP	207.817,29	302.140,67	0,45%
CFD.SSP GROUP PLC	50.000	GBP	143.764,61	135.479,78	0,20%
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.776	GBP	149.276,49	161.777,16	0,24%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.091	GBP	198.645,92	193.332,41	0,29%
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	2.220	GBP	276.215,60	269.125,84	0,40%
TATE & LYLE PLC	18.922	GBP	170.804,49	143.899,35	0,22%
Totaal BRITSE POND			1.232.724,94	1.392.020,36	2,09%
KEYENCE CORP.	400	JPY	178.251,67	159.554,57	0,24%
Totaal JAPANESE YEN			178.251,67	159.554,57	0,24%
DNB BANK ASA	14.300	NOK	251.100,55	275.330,93	0,41%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	12.000	NOK	158.236,20	134.777,38	0,20%
NORSK HYDRO	22.000	NOK	148.707,36	134.135,58	0,20%
Totaal NOORSE KROON			558.044,11	544.243,89	0,82%
ATLAS COPCO -A-	12.680	SEK	129.232,03	197.674,74	0,30%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	8.500	SEK	154.772,46	154.385,81	0,23%
Totaal ZWEEDSE KROON			284.004,49	352.060,55	0,53%
APPLE INC.	1.390	USD	168.768,93	242.263,79	0,36%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	6.250	USD	203.414,65	327.083,24	0,49%
DANAHER CORP.	870	USD	108.037,81	182.198,71	0,27%
DOLLAR GENERAL CORP.	1.175	USD	198.411,95	144.608,02	0,22%
ELI LILLY & CO	500	USD	159.048,93	263.848,28	0,40%
INTUIT INC	400	USD	131.534,43	226.326,89	0,34%
KLA CORP.	400	USD	176.526,12	210.492,01	0,32%
MARSH & MC LENNAN	1.250	USD	96.338,27	214.400,49	0,32%
MASTERCARD INC - A	460	USD	120.295,96	177.607,93	0,27%
MICROSOFT CORP.	1.680	USD	154.593,63	571.898,07	0,86%
MSCI INC.	370	USD	188.147,50	189.463,18	0,29%
NIKE INC. -B-	2.080	USD	190.506,50	204.431,81	0,31%
NVIDIA CORP	590	USD	31.299,38	264.499,89	0,40%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.500	USD	206.604,39	198.986,10	0,30%
PTC INC	1.250	USD	95.422,87	197.981,26	0,30%
S&P GLOBAL INC.	585	USD	165.638,51	233.290,36	0,35%
SALESFORCE INC.	1.020	USD	197.154,97	242.975,42	0,37%
SERVICENOW INC.	365	USD	66.751,72	233.439,42	0,35%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING -ADR-5 SHARE	1.500	USD	132.094,37	141.221,20	0,21%
TRANSUNION	2.300	USD	216.560,71	143.061,60	0,22%
UNITEDHEALTH	380	USD	176.757,07	181.105,87	0,27%
WALT DISNEY CO	1.420	USD	140.878,18	116.065,54	0,17%
ZOETIS INC. -A-	820	USD	95.415,05	146.511,02	0,22%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			3.420.201,90	5.053.760,10	7,60%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			22.172.870,09	26.691.921,57	40,16%
Obligaties					
AUSTRALIA 2,75 15-211127	500.000	AUD	352.885,89	299.354,50	0,45%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	600.000	AUD	417.622,72	367.779,36	0,55%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			770.508,61	667.133,86	1,00%
CANADA 1,00 16-010627	1.020.000	CAD	678.348,52	649.386,93	0,98%
Totaal CANADESE DOLLAR			678.348,52	649.386,93	0,98%
ABN AMRO 3,625 23-26	500.000	EUR	499.918,00	503.992,50	0,76%
AMERICAN MEDICAL 0,75 22-080325	300.000	EUR	296.781,00	290.074,50	0,44%
ANZ BANKING GROUP FRN 19-211129	300.000	EUR	294.349,20	289.878,00	0,44%
ATLAS COPCO AB 0,625 16-300826	200.000	EUR	193.446,00	188.878,00	0,28%
AUSTRIA 4,15 06-150337	600.000	EUR	671.100,00	688.095,00	1,04%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	250.000	EUR	209.762,50	209.802,50	0,32%
AXA S.A. FRN 21-071041	300.000	EUR	297.294,00	248.424,00	0,37%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 20-160130	400.000	EUR	401.750,00	385.048,00	0,58%
BBVASM FRN 23-26	300.000	EUR	301.221,00	301.933,50	0,45%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	140.000	EUR	202.102,60	144.131,40	0,22%
BELGIUM OLO 81 0,80 17-220627	160.000	EUR	175.383,26	152.404,80	0,23%
BELGIUM OLO 85 18-220628	300.000	EUR	301.819,50	282.171,00	0,42%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	300.000	EUR	231.282,00	250.791,00	0,38%
BKIR FRN 22-26	200.000	EUR	191.318,00	194.543,00	0,29%
BMW FIN 4,125 23-33	200.000	EUR	204.734,00	215.792,00	0,32%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	250.000	EUR	275.030,00	234.230,00	0,35%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	500.000	EUR	504.967,50	493.057,50	0,74%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	700.000	EUR	452.527,00	484.627,50	0,73%
BOOKING 4,125 23-33	250.000	EUR	252.067,50	267.388,75	0,40%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	300.000	EUR	300.180,00	290.799,00	0,44%
BPOST S.A. 1,25 18-110726	400.000	EUR	388.496,00	381.860,00	0,57%
BUNDESREP 0,00 20-35	250.000	EUR	185.162,50	197.052,50	0,30%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	800.000	EUR	676.516,00	684.428,00	1,03%
CAPGEMINI SE 1,00 18-181024	200.000	EUR	206.196,00	195.668,00	0,29%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	400.000	EUR	399.764,00	386.922,00	0,58%
COFIROUTE 1,00 20-190531	100.000	EUR	99.845,00	86.762,00	0,13%
COOP RAB 4,00 23-30	400.000	EUR	401.480,00	413.564,00	0,62%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	350.000	EUR	407.133,08	429.942,21	0,65%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	300.000	EUR	315.000,00	293.404,50	0,44%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	600.000	EUR	599.781,00	497.616,00	0,75%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	500.000	EUR	400.600,00	370.267,50	0,56%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	330.000	EUR	342.001,70	306.013,95	0,46%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	300.000	EUR	298.794,00	273.715,50	0,41%
FINLAND 2,75 23-38	800.000	EUR	771.600,00	798.476,00	1,20%
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-151035	300.000	EUR	290.040,00	215.064,00	0,32%
FLEMISH COMMUNITY 0,375 20-150430	300.000	EUR	305.400,00	260.742,00	0,39%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRANCE OAT 0,75 17-250528	390.000	EUR	414.516,29	366.235,35	0,55%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	255.000	EUR	256.595,02	237.805,35	0,36%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	300.000	EUR	336.555,00	287.995,50	0,43%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	200.000	EUR	301.340,00	231.816,00	0,35%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	220.000	EUR	253.560,03	260.463,22	0,39%
GECINA 1,375 17-300627	200.000	EUR	195.157,00	190.791,00	0,29%
GERMANY 0,00 19-150850	250.000	EUR	122.640,00	139.246,25	0,21%
GERMANY 0,00 20-150230	720.000	EUR	686.078,60	642.096,00	0,97%
GERMANY 0,25 18-150828	300.000	EUR	284.721,00	278.490,00	0,42%
GERMANY 2,30 23-33	600.000	EUR	585.648,00	615.318,00	0,93%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 21-150433	140.000	EUR	162.066,48	167.377,33	0,25%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	180.000	EUR	230.968,42	231.668,13	0,35%
HEINEKEN N.V. 1,25 20-070533	300.000	EUR	299.616,00	254.877,00	0,38%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	600.000	EUR	597.804,00	583.383,00	0,88%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	300.000	EUR	304.425,00	255.961,50	0,39%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 1,125 16-210426	500.000	EUR	493.962,50	482.587,50	0,73%
IBM CORP. 0,30 20-110228	400.000	EUR	360.392,00	360.862,00	0,54%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	400.000	EUR	401.844,00	359.966,00	0,54%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,00 19-040724	150.000	EUR	152.881,20	147.797,25	0,22%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 18-200328	300.000	EUR	265.311,00	280.495,50	0,42%
IRELAND 1,35 18-180331	370.000	EUR	429.997,40	348.149,65	0,52%
IRELAND 3,00 23-43	400.000	EUR	395.992,00	415.292,00	0,62%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	400.000	EUR	412.016,00	388.802,00	0,59%
ITALY BTP 0,95 20-010830	500.000	EUR	516.780,00	432.832,50	0,65%
ITALY BTP 1,65 20-011230	460.000	EUR	441.788,40	413.917,20	0,62%
ITALY BTP 2,35 04-150935	75.000	EUR	130.471,04	118.173,81	0,18%
ITALY BTP 2,50 14-011224	270.000	EUR	288.703,52	268.062,75	0,40%
ITALY BTP 2,50 18-25	400.000	EUR	397.240,00	397.608,00	0,60%
ITALY BTP 3,85 18-010949	420.000	EUR	604.918,95	397.851,30	0,60%
ITALY BTP 4,75 13-010928	220.000	EUR	286.892,20	237.099,50	0,36%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	90.000	EUR	96.918,02	101.000,50	0,15%
ITALY TREASURY S 2,80 18-011228	300.000	EUR	354.704,88	298.048,50	0,45%
JC DECAUX 5,00 23-29	200.000	EUR	199.498,00	210.554,00	0,32%
KBC GROUPE FRN 21-140129	500.000	EUR	496.635,00	438.267,50	0,66%
KBC GROUP FRN 19-031229	400.000	EUR	374.364,00	383.662,00	0,58%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	400.000	EUR	400.718,40	374.278,00	0,56%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	300.000	EUR	304.083,00	255.058,50	0,38%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	200.000	EUR	196.076,00	176.702,00	0,27%
KFW 0,00 21-100131	450.000	EUR	393.696,00	378.879,75	0,57%
KFW 1,125 17-150932	550.000	EUR	536.980,50	490.916,25	0,74%
KPN 3,875 23-31	500.000	EUR	507.333,00	519.330,00	0,78%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	200.000	EUR	203.548,00	191.950,00	0,29%
MERCK FRN 20-090980	200.000	EUR	200.750,00	186.253,00	0,28%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	300.000	EUR	303.270,00	243.903,00	0,37%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	300.000	EUR	294.471,00	248.217,00	0,37%
NETFLIX INC. 3,625 17-150527	200.000	EUR	199.528,00	202.756,00	0,31%
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	300.000	EUR	315.429,00	270.873,00	0,41%
NETHERLANDS GOVT 0,75 18-150728	180.000	EUR	185.934,60	169.400,70	0,25%
NN GROUP FRN 23-43	200.000	EUR	200.700,00	213.869,00	0,32%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	200.000	EUR	217.918,00	192.711,00	0,29%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NORDEA BANK 0,625 21-180831	400.000	EUR	399.699,30	368.106,00	0,55%
ORANGE S.A. 0,00 21-290626	300.000	EUR	300.060,00	279.645,00	0,42%
PORTUGAL 1,65 22-32	400.000	EUR	353.944,00	370.488,00	0,56%
PORTUGAL 2,125 18-171028	360.000	EUR	371.666,14	358.329,60	0,54%
PORTUGAL 2,25 18-180434	420.000	EUR	442.404,67	401.207,10	0,60%
PORTUGAL 2,875 16-210726	200.000	EUR	219.226,80	203.696,00	0,31%
PORTUGAL 4,125 17-140427	380.000	EUR	461.963,85	402.446,60	0,61%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	500.000	EUR	492.050,00	363.380,00	0,55%
REPUBLIQUE FRANCAISE 0,75 21-250553	400.000	EUR	201.144,00	224.622,00	0,34%
ROBERT B 4,00 23-35	300.000	EUR	300.444,00	318.636,00	0,48%
SAP SE 1,375 18-130330	300.000	EUR	329.250,00	278.286,00	0,42%
SCHNEID 3,375 23-34	500.000	EUR	494.390,00	515.812,50	0,78%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	300.000	EUR	297.570,00	287.019,00	0,43%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,50 19-150927	300.000	EUR	317.022,00	282.196,50	0,42%
SODEXHO 0,75 20-270425	300.000	EUR	298.887,00	289.965,00	0,44%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	725.000	EUR	737.319,50	647.058,88	0,97%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	300.000	EUR	260.295,00	273.108,00	0,41%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	350.000	EUR	344.570,00	338.343,25	0,51%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	250.000	EUR	266.021,25	246.275,00	0,37%
SPAIN KINGDOM 2,55 22-311032	450.000	EUR	412.492,50	438.772,50	0,66%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	150.000	EUR	187.564,67	176.513,12	0,27%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	100.000	EUR	118.453,50	124.175,10	0,19%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	300.000	EUR	298.017,00	258.867,00	0,39%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	100.000	EUR	99.127,00	89.423,50	0,13%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	310.000	EUR	344.180,50	303.480,70	0,46%
TELEFONICA EMISIONE 2,318 17-171028	300.000	EUR	340.938,00	289.740,00	0,44%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75 16-120924	250.000	EUR	242.233,75	244.732,50	0,37%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	250.000	EUR	251.775,00	202.322,50	0,30%
UBS GROUP A.G. FRN 21-031126	200.000	EUR	199.992,20	187.659,00	0,28%
VONOVIA SE 1,375 22-280126	300.000	EUR	297.920,70	286.969,50	0,43%
Totaal EURO			38.618.901,12	36.298.486,25	54,62%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	700.000	NZD	506.953,19	404.095,83	0,61%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			506.953,19	404.095,83	0,61%
APPLE INC. 3,35 17-090227	250.000	USD	247.976,30	220.602,68	0,33%
US TREASURY 2,875 22-150532	1.050.000	USD	968.175,33	881.391,30	1,33%
Totaal US DOLLAR			1.216.151,63	1.101.993,98	1,66%
Totaal Obligaties			41.790.863,07	39.121.096,85	58,87%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			63.963.733,16	65.813.018,42	99,03%
Totaal van de effectenportefeuille			63.963.733,16	65.813.018,42	99,03%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
IBRD 9,50 22-29	9.000.000	BRL	1.705.183,10	1.721.723,09	0,30%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5,00 21-220126	49.620.000	BRL	7.263.874,12	8.696.804,41	1,53%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			8.969.057,22	10.418.527,50	1,84%
BONOS TES 5,30 23-37	240.000.000	CLP	268.454,41	248.172,86	0,04%
Totaal CHILI PESO			268.454,41	248.172,86	0,04%
BEI 2,70 21-220424	23.000.000	CNY	2.978.640,38	2.934.155,77	0,52%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			2.978.640,38	2.934.155,77	0,52%
COLOMBIA 7,00 21-260331	22.500.000,00	COP	4.889.111,67	4.553.718,22	0,80%
Totaal COLOMBIA PESO			4.889.111,67	4.553.718,22	0,80%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	4.000.000	EUR	3.849.060,00	3.656.280,00	0,64%
ABANCA FRN 22-28	4.000.000	EUR	3.944.000,00	4.153.540,00	0,73%
ACCIONA 5,125 23-31	4.000.000	EUR	3.987.880,00	4.228.180,00	0,75%
ACEA 3,875 23-31	3.500.000	EUR	3.454.890,00	3.595.270,00	0,63%
ACEF HLDG 0,75 21-28	3.550.000	EUR	2.825.450,00	3.060.472,75	0,54%
ACEF HLDG 1,25 21-260430	4.400.000	EUR	3.448.702,00	3.537.644,00	0,62%
AIB GRP 5,75 22-29	6.000.000	EUR	6.199.965,00	6.458.340,00	1,14%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.991.700,00	4.141.580,00	0,73%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	7.009.300,00	6.678.487,50	1,18%
ARION BANK 0,375 21-140725	4.000.000	EUR	3.990.960,00	3.751.200,00	0,66%
ASR NED 3,625 23-28	1.000.000	EUR	996.010,00	1.013.960,00	0,18%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,429 20-140731	4.000.000	EUR	3.728.690,00	3.504.180,00	0,62%
ASTM SpA 2,375 21-251133	2.500.000	EUR	2.492.525,00	2.106.712,50	0,37%
ATOS SE 1,00 21-121129	3.000.000	EUR	2.975.100,00	1.639.425,00	0,29%
ATRIUM EUR REAL ESTATE FRN 21-PERPETUAL	4.500.000	EUR	4.356.580,00	2.062.012,50	0,36%
AUTOLIV 4,25 23-28	1.500.000	EUR	1.493.790,00	1.541.040,00	0,27%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	2.700.000	EUR	2.316.288,00	2.265.867,00	0,40%
AXA S.A. FRN 21-071041	4.000.000	EUR	3.386.435,00	3.312.320,00	0,58%
BANCO BPM FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.007.500,00	3.146.355,00	0,55%
BANCO DE SABADELL FRN 20-110327	3.500.000	EUR	3.584.679,00	3.324.177,50	0,59%
BANCO SAB FRN 22-28	4.000.000	EUR	4.033.831,99	4.210.780,00	0,74%
BANKINTER S.A. 0,625 20-061027	1.100.000	EUR	1.079.993,00	1.002.490,50	0,18%
BCO BILB 4,375 22-29	1.500.000	EUR	1.493.355,00	1.595.535,00	0,28%
BCO BPM 4,875 23-27	2.000.000	EUR	1.969.395,00	2.067.350,00	0,36%
BELFIUS 3,875 23-28	1.200.000	EUR	1.194.756,00	1.229.508,00	0,22%
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.974.480,00	3.654.600,00	0,64%
BRAMBLES 4,25 23-31	1.750.000	EUR	1.742.212,50	1.847.956,25	0,33%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BTPS 1,50 20-300445	6.500.000	EUR	5.380.662,35	4.122.235,00	0,73%
CA-IMMOBILIEN ANLAGEN 1,00 20-271025	1.000.000	EUR	997.322,00	916.550,00	0,16%
CAIXABANK FRN 22-30	2.500.000	EUR	2.485.650,00	2.702.312,50	0,48%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	5.500.000	EUR	5.264.819,00	5.125.615,00	0,90%
CAIXA GERL FRN 22-28	1.300.000	EUR	1.297.192,00	1.402.531,00	0,25%
CAJAMA FRN 23-29	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.100.580,00	0,37%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	2.500.000	EUR	2.186.354,00	2.215.012,50	0,39%
CESKA FRN 23-28	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.034.270,00	0,18%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.100.000	EUR	3.925.108,00	3.562.961,50	0,63%
CHILE 0,83 19-020731	2.000.000	EUR	2.062.087,00	1.657.920,00	0,29%
CITYCON OYJ FRN 19-PERPETUAL	4.000.000	EUR	4.013.683,72	3.161.020,00	0,56%
CITYCON OYJ FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.962.890,00	1.846.245,00	0,33%
CITYCON TREASURY 1,625 21-120328	1.500.000	EUR	1.522.975,50	1.204.687,50	0,21%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	4.000.000	EUR	3.958.840,00	3.076.680,00	0,54%
CMBK FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.994.560,00	2.103.630,00	0,37%
COFINIMMO -SICAFI- 0,875 20-021230	4.500.000	EUR	3.816.490,00	3.660.975,00	0,65%
COMMERZBANK FRN 22-140927	3.000.000	EUR	2.984.130,00	2.940.270,00	0,52%
COVIVIO 1,125 19-170931	500.000	EUR	498.556,00	412.850,00	0,07%
COVIVO 4,625 23-32	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.078.050,00	0,37%
CPI PROPERTY 1,625 19-230427	1.000.000	EUR	975.747,50	737.685,00	0,13%
CPI PROPERTY 1,75 22-140130	4.000.000	EUR	3.921.840,00	2.295.280,00	0,40%
CREDIT A 4,375 23-33	1.200.000	EUR	1.194.852,00	1.261.992,00	0,22%
CTP N.V. 0,625 21-270926	3.800.000	EUR	3.004.950,00	3.423.667,00	0,60%
CTP N.V. 0,75 21-180227	2.000.000	EUR	1.800.654,62	1.788.430,00	0,32%
CTP N.V. 1,25 21-29	2.600.000	EUR	1.861.750,00	2.159.326,00	0,38%
CTP N.V. 1,50 21-270931	2.000.000	EUR	1.688.430,00	1.563.320,00	0,28%
DANONE FRN 21-PERPETUAL	1.100.000	EUR	1.100.000,00	1.008.480,00	0,18%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	3.000.000	EUR	2.835.652,50	2.819.070,00	0,50%
DEUT POS 3,375 23-33	1.000.000	EUR	998.240,00	1.023.320,00	0,18%
DIC ASSET A.G. 2,25 21-220926	3.000.000	EUR	2.983.500,00	981.540,00	0,17%
DNB BANK FRN 23-28	3.000.000	EUR	2.996.460,00	3.103.590,00	0,55%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.000.000	EUR	2.051.882,50	1.941.200,00	0,34%
E.ON SE 3,875 23-35	1.000.000	EUR	992.850,00	1.042.155,00	0,18%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	3.000.000	EUR	3.004.179,00	2.799.285,00	0,49%
ENBW ENERGIE BADEN FRN 21-310881	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.566.305,00	0,45%
ENBW FRN 19-050879	1.000.000	EUR	996.250,00	901.245,00	0,16%
ENBW INTL 4,30 23-34	1.500.000	EUR	1.495.485,00	1.587.727,50	0,28%
ENEL FIN 4,50 23-43	2.000.000	EUR	1.953.380,00	2.067.270,00	0,36%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	2.200.000	EUR	1.944.530,00	1.661.418,00	0,29%
ENEL SPA FRN 23-PERP	600.000	EUR	606.000,00	639.525,00	0,11%
ENEL SPA FRN 23-PERP	400.000	EUR	400.000,00	418.928,00	0,07%
ENERGY BADEN-WUERTT FRN 20-290680	2.000.000	EUR	1.805.000,00	1.871.590,00	0,33%
ENGIE S.A. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	996.270,00	882.710,00	0,16%
ENGIE SA 4,50 23-42	1.000.000	EUR	987.510,00	1.079.570,00	0,19%
EQT AB 2,375 22-060428	5.500.000	EUR	5.144.202,00	5.204.512,50	0,92%
ERG SpA 0,875 21-150931	3.400.000	EUR	3.146.048,00	2.740.468,00	0,48%
ETHIAS SA 23-33	6.000.000	EUR	6.000.000,00	6.205.500,00	1,09%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 20-151135	1.500.000	EUR	1.304.285,00	1.089.960,00	0,19%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	3.000.000	EUR	3.010.838,00	2.221.605,00	0,39%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	4.500.000	EUR	4.228.500,00	4.002.367,50	0,71%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FAURECIA 2,75 21-150227	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.397.275,00	0,42%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	800.000	EUR	799.368,00	663.224,00	0,12%
GERMANY 0,00 20-150830	800.000	EUR	837.736,00	708.048,00	0,12%
GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 20-290726	1.500.000	EUR	1.465.410,00	1.239.105,00	0,22%
GTC AURORA LUX 2,25 21-230626	6.500.000	EUR	6.510.114,00	4.838.632,50	0,85%
HEATHROW 4,50 23-33	2.000.000	EUR	1.991.800,00	2.130.780,00	0,38%
HERA SpA 1,00 21-250434	2.200.000	EUR	2.180.310,00	1.721.401,00	0,30%
H-M FIN 4,875 23-31	500.000	EUR	497.670,00	535.032,50	0,09%
IBERDROLA FINANZAS FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.532.900,00	2.677.950,00	0,47%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.708.800,00	2.735.895,00	0,48%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	426.602,50	0,08%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	800.000	EUR	800.000,00	715.372,00	0,13%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.812.000,00	2.831.055,00	0,50%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	2.500.000	EUR	2.494.840,00	2.249.787,50	0,40%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	3.000.000	EUR	2.949.890,00	3.015.030,00	0,53%
INTESA S 5,625 23-33	2.500.000	EUR	2.481.350,00	2.695.425,00	0,48%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.000.000	EUR	2.006.595,56	1.802.490,00	0,32%
IRELAND FRN 23-28	2.800.000	EUR	2.797.716,00	2.930.956,00	0,52%
IREN SpA 0,25 20-170131	1.000.000	EUR	990.300,00	795.980,00	0,14%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.100.000	EUR	1.110.600,00	958.358,50	0,17%
JAB HLDG B.V. 4,75 22-290632	4.000.000	EUR	3.999.680,00	4.266.760,00	0,75%
KFW 0,00 20-150928	1.600.000	EUR	1.514.477,91	1.431.360,00	0,25%
KFW 0,01 19-050527	2.500.000	EUR	2.230.250,00	2.311.250,00	0,41%
KOJAMO OYJ 2,00 22-310326	1.500.000	EUR	1.491.120,00	1.402.185,00	0,25%
KOJAMO PLC 0,875 21-280529	2.000.000	EUR	1.980.880,00	1.587.720,00	0,28%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	1.100.000	EUR	1.099.519,00	910.602,00	0,16%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.016.925,50	2.070.870,00	0,37%
KUTXABANK S.A. FRN 21-141027	4.000.000	EUR	3.986.532,00	3.649.300,00	0,64%
LAR ESPANA 1,75 21-220726	4.000.000	EUR	4.061.699,00	3.604.500,00	0,64%
LAR ESPANA REAL ESTATE 1,843 21-031128	1.000.000	EUR	1.000.000,00	816.310,00	0,14%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	1.600.000	EUR	1.588.160,00	1.324.024,00	0,23%
MERLIN PROPERTIES 1,375 21-010630	2.500.000	EUR	1.901.250,00	2.121.775,00	0,37%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	3.500.000	EUR	3.477.425,00	2.769.112,50	0,49%
MUNICH RE FRN 20-260541	1.300.000	EUR	1.287.035,00	1.081.476,50	0,19%
NEOEN SAS 2,875 22-140927 CONV	2.000.000	EUR	1.896.410,00	1.869.180,00	0,33%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	2.900.000	EUR	2.771.612,00	2.337.211,50	0,41%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.478.185,00	4.735.600,00	0,84%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	800.000	EUR	878.339,00	592.992,00	0,10%
NIBC BANK 0,25 21-090926	5.500.000	EUR	5.339.770,00	5.034.150,00	0,89%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	1.000.000	EUR	972.692,86	883.585,00	0,16%
NN GROUP FRN 23-43	6.700.000	EUR	6.691.135,00	7.164.611,50	1,26%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	4.000.000	EUR	3.998.130,00	3.858.880,00	0,68%
NOKIA 4,375 23-31	3.700.000	EUR	3.662.028,00	3.728.009,00	0,66%
ORANGE 3,875 23-35	1.500.000	EUR	1.498.590,00	1.599.397,50	0,28%
ORSTED A/S FRN 19-PERPETUAL	500.000	EUR	495.395,00	439.337,50	0,08%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	2.350.000	EUR	2.351.875,00	1.807.913,75	0,32%
ORSTED FRN 22-3022	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.002.040,00	0,18%
P3 GROUP 0,875 22-260126	2.500.000	EUR	2.458.498,00	2.337.200,00	0,41%
P3 GROUP 1,625 22-260129	4.000.000	EUR	3.627.908,00	3.525.260,00	0,62%
PANDORA 4,50 23-28	4.500.000	EUR	4.507.930,00	4.677.007,50	0,82%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PAPREC 6,50 23-27	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.606.185,00	0,28%
PAPREC 7,25 23-29	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.151.490,00	0,38%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	7.000.000	EUR	6.898.930,00	6.764.870,00	1,19%
PROLOGIS 3,625 22-070330	2.500.000	EUR	2.415.035,00	2.481.712,50	0,44%
PROLOGIS 4,625 23-35	1.000.000	EUR	990.190,00	1.043.980,00	0,18%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	1.200.000	EUR	1.195.212,00	918.582,00	0,16%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	2.000.000	EUR	1.867.080,00	1.933.660,00	0,34%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	1.500.000	EUR	1.467.945,00	1.090.140,00	0,19%
RAIFFEISENBANK FRN 21-090628	2.200.000	EUR	1.996.332,00	1.910.656,00	0,34%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL FRN 21-170633	1.500.000	EUR	1.492.065,00	1.234.605,00	0,22%
REXEL 5,25 23-30	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.568.010,00	0,28%
SATO OYJ 1,375 20-240228	4.200.000	EUR	3.480.624,00	3.511.200,00	0,62%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	10.370	EUR	1.996.845,70	2.031.768,18	0,36%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	1.500.000	EUR	1.206.750,00	1.181.062,50	0,21%
SEGRO CAPITAL 1,875 22-230330	500.000	EUR	494.150,00	459.540,00	0,08%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.000.000	EUR	998.480,00	1.000.870,00	0,18%
SERBIA 1,00 21-230928	7.900.000	EUR	7.025.535,00	6.688.258,50	1,18%
SERVICIOS 5,25 23-29	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.934.721,00	0,34%
SIEMENS FINANCE 0,50 19-050934	200.000	EUR	199.051,71	156.216,00	0,03%
SIGNIFY N.V. 2,375 20-110527	1.000.000	EUR	1.043.500,00	970.470,00	0,17%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	3.300.000	EUR	3.281.245,00	2.645.626,50	0,47%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	4.000.000	EUR	4.095.188,00	3.806.300,00	0,67%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	15.000.000	EUR	11.650.090,00	10.046.925,00	1,77%
SSE PLC 1,75 20-160430	1.000.000	EUR	1.084.610,00	918.560,00	0,16%
SSE PLC 4,00 23-31	2.500.000	EUR	2.499.150,00	2.616.650,00	0,46%
STATNETT 3,50 23-33	1.500.000	EUR	1.498.005,00	1.564.222,50	0,28%
STEDIN HLDG FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	900.740,00	0,16%
STELLANT 4,375 23-30	2.000.000	EUR	1.993.500,00	2.115.660,00	0,37%
STOREBRAND LIVSFR FRN 21-300951	4.500.000	EUR	3.930.600,00	3.596.355,00	0,63%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	1.000.000	EUR	990.350,00	1.003.430,00	0,18%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0,01 20-021227	1.000.000	EUR	999.580,00	885.640,00	0,16%
TALANX A.G. FRN 21-011242	3.000.000	EUR	2.428.657,78	2.486.925,00	0,44%
TATRA BANKA FRN 21-230428	3.500.000	EUR	3.485.580,00	2.986.550,00	0,53%
TATRA BK FRN 23-26	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.015.575,00	0,18%
TELEFON FRN 23-PERP	2.000.000	EUR	1.985.000,00	2.060.670,00	0,36%
TELEFON FRN 23-PERP	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.604.722,50	0,28%
TELEFONICA EUROPE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.015.175,00	1.848.190,00	0,33%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.300.000	EUR	3.300.000,00	2.871.693,00	0,51%
TELIA CO AB FRN 20-110581	1.800.000	EUR	1.692.800,00	1.676.376,00	0,30%
TEMA SpA FRN 22-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.195.032,00	1.078.068,00	0,19%
TRIODOS BANK N.V. FRN 21-050232	3.000.000	EUR	2.984.910,00	2.298.405,00	0,41%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	5.019.000	EUR	4.317.228,50	4.569.899,88	0,81%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	6.100.000	EUR	6.468.170,00	5.724.118,00	1,01%
UNIBAIL 4,125 23-30	2.500.000	EUR	2.484.825,00	2.573.575,00	0,45%
UNICAJA FRN 22-27	4.100.000	EUR	4.142.550,00	4.347.906,50	0,77%
UNICAJA FRN 23-28	2.000.000	EUR	1.996.860,00	2.078.840,00	0,37%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	2.250.000	EUR	2.248.942,50	2.002.950,00	0,35%
UNNICAJA BANCO S.A. 4,50 22-300625	1.300.000	EUR	1.299.415,00	1.300.968,50	0,23%
VALEO SE 1,00 21-030828	400.000	EUR	396.191,42	351.760,00	0,06%
VATTENFALL FRN 15-190377	1.300.000	EUR	1.379.400,00	1.234.545,00	0,22%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	1.700.000	EUR	1.736.890,00	1.607.630,50	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.397.500,00	2.242.812,50	0,40%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.345.747,50	0,24%
VERALLIA FRANCE S.A. 1,875 21-101131	2.500.000	EUR	2.304.155,00	2.203.000,00	0,39%
VESTAS 4,125 23-26	3.000.000	EUR	2.991.840,00	3.052.740,00	0,54%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.500.000	EUR	2.465.225,00	2.012.075,00	0,35%
VGP N.V. 1,50 21-080429	5.700.000	EUR	5.669.464,50	4.450.788,00	0,78%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.500.000	EUR	4.486.950,00	3.962.790,00	0,70%
VGP S.A. 2,25 22-170130	1.800.000	EUR	1.790.640,00	1.422.576,00	0,25%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	5.500.000	EUR	4.725.270,00	4.899.152,50	0,86%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	96.500	EUR	2.815.180,00	2.863.444,50	0,50%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.000.000	EUR	1.049.385,00	949.585,00	0,17%
VONOVIA 5,00 22-30	2.500.000	EUR	2.430.450,00	2.646.412,50	0,47%
VONOVIA SE 2,375 22-250332	500.000	EUR	495.015,00	438.982,50	0,08%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	3.600.000	EUR	3.593.700,00	3.190.032,00	0,56%
ZF FIN 5,75 23-26	1.500.000	EUR	1.494.825,00	1.551.705,00	0,27%
Totaal EURO			488.389.474,12	457.896.036,31	80,75%
ANGLIAN WATER OS 2,00 21-310728	600.000	GBP	697.453,53	567.474,47	0,10%
JUSTE GROUP PLC FRN 20-150431	4.000.000	GBP	5.175.165,26	4.602.273,38	0,81%
KFW 4,875 23-31	4.000.000	GBP	4.652.245,71	4.951.243,43	0,87%
NORDEA FRN 23-26	1.400.000	GBP	1.613.105,91	1.633.672,61	0,29%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	500.000	GBP	570.678,54	384.475,80	0,07%
SCOTTISH HYDRO ELECT 1,50 21-240328	1.500.000	GBP	1.747.772,00	1.551.133,81	0,27%
Totaal BRITSE POND			14.456.420,95	13.690.273,50	2,41%
IBRD 6,85 23-28	250.000.000	INR	2.732.049,78	2.718.879,75	0,48%
Totaal INDIASE ROEPIE			2.732.049,78	2.718.879,75	0,48%
WORLD BANK 4,25 21-220126	193.430.000	MXN	7.644.138,97	9.291.447,96	1,64%
Totaal MEXICO PESO			7.644.138,97	9.291.447,96	1,64%
SALMAR ASA FRN 21-220127	12.500.000	NOK	1.232.134,05	1.125.852,39	0,20%
Totaal NOORSE KROON			1.232.134,05	1.125.852,39	0,20%
KFW 0,625 21-250725	21.500.000	PLN	4.684.429,78	4.583.713,39	0,81%
KFW 3,90 22-180124	15.000.000	PLN	3.210.852,18	3.451.027,34	0,61%
Totaal POOLSE ZLOTY			7.895.281,96	8.034.740,73	1,42%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4,25 21-220126	470.000.000	RUB	4.988.359,40	3.454.429,74	0,61%
Totaal RUSLAND ROEBEL			4.988.359,40	3.454.429,74	0,61%
KOMMUNINVEST 0,875 21-160529	19.000.000	SEK	1.896.333,74	1.549.526,16	0,27%
SWEDEN 0,125 20-090930	16.000.000	SEK	1.569.747,26	1.275.515,84	0,22%
VATTENFALL FRN 21-260583	9.000.000	SEK	883.652,43	804.066,02	0,14%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal ZWEEDSE KROON			4.349.733,43	3.629.108,02	0,64%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-300627	1.200.000	USD	995.181,79	994.935,95	0,18%
EDP FINANCE B.V. 1,71 20-240128	2.000.000	USD	1.665.013,01	1.610.600,65	0,28%
ENEL FI IN 6,8 22-25	4.250.000	USD	4.102.669,64	3.945.499,70	0,70%
KLABIN AUSTRIA GMBH 3,20 21-120131	2.000.000	USD	1.586.462,87	1.514.135,70	0,27%
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	1.200.000	USD	1.084.709,65	1.161.609,56	0,20%
Totaal US DOLLAR			9.434.036,96	9.226.781,56	1,63%
Totaal Obligaties			558.226.893,30	527.222.124,31	92,97%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			558.226.893,30	527.222.124,31	92,97%
Totaal van de effectenportefeuille			558.226.893,30	527.222.124,31	92,97%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 2,75 12-210424	2.000.000	AUD	1.291.656,66	1.230.009,27	1,54%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	2.200.000	AUD	1.520.067,21	1.317.159,80	1,65%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	1.050.000	AUD	708.944,07	530.247,08	0,66%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	2.200.000	AUD	1.227.908,58	1.098.817,72	1,37%
AUSTRALIA 3,75 22-34	750.000	AUD	450.224,12	454.804,19	0,57%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	700.000	AUD	412.629,64	446.959,66	0,56%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			5.611.430,28	5.077.997,72	6,35%
CANADA 1,00 16-010627	5.600.000	CAD	3.740.784,25	3.565.261,57	4,46%
CANADA 1,75 21-011253	230.000	CAD	130.985,35	118.315,15	0,15%
CANADA 2,00 22-010632	800.000	CAD	540.335,69	504.245,50	0,63%
CANADA 2,25 22-011229	1.100.000	CAD	786.578,43	722.676,44	0,90%
CANADA 3,00 23-26	300.000	CAD	201.723,39	202.999,45	0,25%
CANADA 3,50 11-011245	350.000	CAD	311.118,70	256.024,30	0,32%
CANADA -INFLATION LINKED- 4,00 99-011231	200.000	CAD	298.492,19	285.966,62	0,36%
Totaal CANADESE DOLLAR			6.010.018,00	5.655.489,03	7,07%
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	1.800.000	CHF	1.878.412,98	1.916.253,63	2,40%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	1.600.000	CHF	1.540.876,61	1.697.433,59	2,12%
Totaal ZWITSERSE FRANK			3.419.289,59	3.613.687,22	4,52%
DENMARK 0,00 21-151131	2.500.000	DKK	290.030,51	284.354,86	0,36%
DENMARK 0,50 18-151129	22.500.000	DKK	3.192.402,57	2.759.562,95	3,45%
DENMARK 2,25 23-33	5.000.000	DKK	624.164,45	671.609,96	0,84%
DENMARK -INFLATION LINKED- 0,10 18-151130	1.300.000	DKK	211.279,63	197.599,84	0,25%
Totaal DEENSE KROON			4.317.877,16	3.913.127,61	4,89%
AUSTRIA 0,25 21-36	300.000	EUR	221.400,00	220.392,00	0,28%
AUSTRIA 0,75 18-200228	3.300.000	EUR	3.093.323,89	3.102.247,50	3,88%
AUSTRIA 1,85 22-230549	800.000	EUR	795.632,00	654.200,00	0,82%
AUSTRIA 2,40 13-230534	850.000	EUR	987.929,63	832.647,25	1,04%
AUSTRIA 2,90 23-29	2.150.000	EUR	2.137.965,00	2.216.908,00	2,77%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	800.000	EUR	799.419,00	780.976,00	0,98%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	700.000	EUR	738.626,00	626.909,50	0,78%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	1.200.000	EUR	774.097,75	830.790,00	1,04%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	500.000	EUR	608.256,08	614.203,16	0,77%
EFSF 2,375 22-28	1.500.000	EUR	1.472.488,80	1.498.537,50	1,87%
EUROPEAN 2,625 22-48	150.000	EUR	123.259,50	139.676,25	0,17%
EUROPEAN 2,75 22-37	650.000	EUR	617.017,00	638.400,75	0,80%
FINLAND 1,125 18-150434	1.100.000	EUR	1.262.688,16	956.076,00	1,20%
FINLAND 1,375 22-27	1.000.000	EUR	942.040,00	970.715,00	1,21%
FRANCE 2,50 22-26	1.350.000	EUR	1.323.216,00	1.355.454,00	1,69%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	600.000	EUR	695.708,82	653.248,38	0,82%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	400.000	EUR	383.790,00	372.698,00	0,47%
FRANCE OAT 0,50 18-250529	2.100.000	EUR	2.067.145,10	1.917.226,50	2,40%
FRANCE OAT 0,75 22-250228	1.500.000	EUR	1.358.250,00	1.413.352,50	1,77%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	150.000	EUR	189.403,50	109.002,00	0,14%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	2.000.000	EUR	2.311.913,38	1.739.240,00	2,17%
GERMANY 0,00 16-150826	1.000.000	EUR	928.390,00	946.630,00	1,18%
IRELAND 1,35 18-180331	1.900.000	EUR	2.177.438,87	1.787.795,50	2,24%
IRELAND 3,00 23-43	800.000	EUR	787.232,00	830.584,00	1,04%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	1.450.000	EUR	1.021.064,14	1.091.799,25	1,37%
KFW 1,375 22-070632	1.200.000	EUR	1.192.260,00	1.099.620,00	1,37%
KFW 2,00 22-151129	250.000	EUR	247.935,00	244.251,25	0,31%
LUXEMBG 3,00 23-33	500.000	EUR	495.460,00	523.315,00	0,65%
LUXEMBOURG 0,625 17-010227	700.000	EUR	644.700,00	663.026,00	0,83%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	900.000	EUR	994.526,00	667.116,00	0,83%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	500.000	EUR	406.025,00	431.892,50	0,54%
PORTUGAL 0,70 20-151027	500.000	EUR	459.612,91	473.017,50	0,59%
SPAIN 0,00 21-27	2.400.000	EUR	2.146.231,00	2.221.872,00	2,78%
SPAIN 3,55 23-33	850.000	EUR	864.463,57	890.591,75	1,11%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	600.000	EUR	351.324,00	401.877,00	0,50%
Totaal EURO			35.620.232,10	33.916.288,04	42,41%
UK GILT 3,75 23-53	950.000	GBP	975.069,18	1.023.753,68	1,28%
UK GILT 4,125 22-27	500.000	GBP	567.806,73	585.978,88	0,73%
UK TREASURY GILT 0,875 21-310146	500.000	GBP	335.675,32	308.398,25	0,39%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	125.000	GBP	240.508,08	177.557,73	0,22%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	1.350.000	GBP	1.234.574,46	1.220.335,82	1,53%
Totaal BRITSE POND			3.353.633,77	3.316.024,36	4,15%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	290.000.000	JPY	1.684.230,12	1.476.372,30	1,85%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	70.000.000	JPY	530.794,93	448.847,41	0,56%
Totaal JAPANESE YEN			2.215.025,05	1.925.219,71	2,41%
NORWAY 2,00 18-260428	12.000.000	NOK	1.246.192,16	1.016.788,34	1,27%
Totaal NOORSE KROON			1.246.192,16	1.016.788,34	1,27%
NEW ZEAL 4,25 22-34	1.700.000	NZD	1.003.682,81	964.835,50	1,21%
NEW ZEALAND 2,75 16-150425	3.300.000	NZD	1.804.480,23	1.839.418,52	2,30%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	7.000.000	NZD	4.749.791,86	4.040.958,33	5,05%
NEW ZEALD 0,50 21-26	3.200.000	NZD	1.618.405,68	1.675.492,64	2,09%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			9.176.360,58	8.520.704,99	10,65%
SWEDEN 0,125 19-120531	2.000.000	SEK	184.912,96	157.119,24	0,20%
SWEDEN 0,125 20-090930	7.700.000	SEK	669.425,69	613.841,99	0,77%
SWEDEN 1,00 14-121126	16.000.000	SEK	1.585.828,25	1.387.497,87	1,73%
SWEDEN 3,50 09-300339	2.000.000	SEK	240.883,89	210.137,89	0,26%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	3.000.000	SEK	348.481,84	338.541,21	0,42%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal ZWEEDSE KROON			3.029.532,63	2.707.138,20	3,38%
CANADA 3,75 23-28	1.200.000	USD	1.053.703,13	1.076.779,07	1,35%
EIB 3,75 23-33	1.500.000	USD	1.368.201,30	1.332.741,14	1,67%
EIB 3,875 23-28	1.700.000	USD	1.573.194,48	1.532.462,32	1,92%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	1.000.000	USD	843.803,01	832.100,66	1,04%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	700.000	USD	610.022,73	568.184,04	0,71%
KFW 3,75 23-28	2.700.000	USD	2.447.750,34	2.420.406,46	3,03%
Totaal US DOLLAR			7.896.674,99	7.762.673,69	9,71%
Totaal Obligaties			81.896.266,31	77.425.138,91	96,81%
Geldmarktinstrumenten					
AUSTRIAN 0,00 23-24	750.000	EUR	742.966,69	745.310,00	0,93%
Totaal EURO			742.966,69	745.310,00	0,93%
Totaal Geldmarktinstrumenten			742.966,69	745.310,00	0,93%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			82.639.233,00	78.170.448,91	97,74%
Totaal van de effectenportefeuille			82.639.233,00	78.170.448,91	97,74%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	370.634	AED	822.642,36	838.633,54	0,19%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	200.000	AED	408.781,02	498.878,51	0,12%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	505.000	AED	596.632,27	665.931,33	0,15%
EMAAR PROPERTIES	840.000	AED	1.366.704,26	1.639.791,97	0,38%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	245.000	AED	847.573,96	1.044.711,74	0,24%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	468.000	AED	3.782.022,41	2.265.539,42	0,52%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	567.000	AED	2.814.808,38	1.950.979,76	0,45%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			10.639.164,66	8.904.466,27	2,06%
ATACADAO S.A.	100.000	BRL	196.340,29	232.018,56	0,05%
BANCO BRADESCO S.A.	699.000	BRL	2.143.182,65	2.226.243,26	0,51%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	45.000	BRL	239.504,33	270.874,68	0,06%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	159.499	BRL	280.523,42	341.234,73	0,08%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	75.000	BRL	170.349,04	274.788,25	0,06%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	118.600	BRL	242.945,89	313.411,05	0,07%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	40.000	BRL	388.595,15	561.839,00	0,13%
COSAN S.A.	150.000	BRL	516.549,86	541.190,28	0,13%
ENERGISA S.A.	34.000	BRL	264.884,24	341.080,33	0,08%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	140.000	BRL	615.627,55	931.950,54	0,22%
GERDAU S.A.	160.000	BRL	723.874,53	708.467,28	0,16%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	570.000	BRL	1.027.716,74	472.702,88	0,11%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	620.000	BRL	3.169.430,37	3.925.008,62	0,91%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	105.000	BRL	428.586,83	434.797,19	0,10%
LOCALIZA RENT A CAR	420	BRL	0,00	1.428,45	0,00%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	117.000	BRL	1.140.700,96	1.386.744,19	0,32%
LOJAS RENNER S.A.	120.000	BRL	563.732,16	389.567,55	0,09%
MAGAZINE LUIZA S.A.	350.000	BRL	131.808,31	140.888,38	0,03%
NATURA & CO HLDG S.A.	110.000	BRL	376.046,05	346.238,78	0,08%
PETRO RIO S.A.	104.000	BRL	557.740,72	892.516,70	0,21%
RAIA DROGASIL	160.000	BRL	665.566,40	876.638,81	0,20%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	70.000	BRL	453.210,33	375.180,54	0,09%
RUMO S.A.	180.000	BRL	567.273,20	769.854,36	0,18%
TELEFONICA BRASIL S.A.	55.000	BRL	469.560,54	547.750,17	0,13%
TIM S.A.	110.000	BRL	273.991,28	367.558,40	0,08%
TOTVS S.A.	60.000	BRL	279.977,96	376.708,69	0,09%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	80.000	BRL	185.174,17	395.232,90	0,09%
WEG S.A.	210.000	BRL	1.218.656,00	1.444.497,25	0,33%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			17.291.548,97	19.886.411,82	4,59%
CENCOSUD S.A.	160.000	CLP	237.114,29	274.496,76	0,06%
EMPRESAS CMPC S.A.	130.000	CLP	196.655,01	229.092,84	0,05%
EMPRESAS COPEC S.A.	50.000	CLP	346.771,50	332.236,45	0,08%
ENEL AMERICAS S.A.	2.400.000	CLP	254.270,97	242.568,89	0,06%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	100.000	CLP	236.183,71	228.056,22	0,05%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	18.700	CLP	1.009.055,35	1.020.608,62	0,24%
Totaal CHILI PESO			2.280.050,83	2.327.059,78	0,54%
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWK	30.000	CNY	85.838,52	72.028,49	0,02%
AGRICUL BK CHINA-A-	560.000	CNY	259.216,65	260.185,85	0,06%
AIR CHINA -A-	60.000	CNY	94.259,04	56.213,62	0,01%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	28.000	CNY	90.229,64	80.629,02	0,02%
BEIJING TONG RENTANG	9.000	CNY	71.709,33	61.689,47	0,01%
BYD CO -A- LTD	13.000	CNY	453.281,44	328.551,01	0,08%
BY-HEALTH CO LTD -A-	10.000	CNY	26.473,36	21.737,47	0,01%
CECEP SOLAR ENERGY CO LTD -A-	30.000	CNY	37.508,05	21.367,30	0,00%
CECEP WIND-POWER CORP. -A-	60.000	CNY	38.754,03	22.975,59	0,01%
CHINA EASTERN AIR	100.000	CNY	77.471,34	49.525,17	0,01%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERV -A-	12.000	CNY	194.254,68	128.188,50	0,03%
CHINA JUSHI CO LTD -A-	40.000	CNY	94.484,14	50.188,91	0,01%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	150.000	CNY	828.843,51	532.650,87	0,12%
CHINA RES SANJIU-A-	10.000	CNY	83.507,64	63.476,46	0,01%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -A-	121.800	CNY	122.854,25	89.549,68	0,02%
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -A-	200.000	CNY	200.836,59	111.559,28	0,03%
CHINA VANKE CO -A-	80.000	CNY	240.468,39	106.810,99	0,02%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-	200.000	CNY	583.973,35	595.833,76	0,14%
CMOC GROUP LTD -A-	150.000	CNY	117.754,67	99.560,91	0,02%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	32.400	CNY	1.348.358,86	675.179,21	0,16%
COSCO SHIPPING -A-	90.000	CNY	153.136,28	110.053,10	0,03%
ENN NATURAL GAS CO LTD	20.000	CNY	54.038,81	42.938,83	0,01%
GEM CO LTD -A-	100.000	CNY	123.741,30	69.692,64	0,02%
HAIER SMART HOME CO LTD	40.000	CNY	112.986,48	107.219,44	0,02%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV -A-	25.000	CNY	98.637,04	85.233,07	0,02%
HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	20.000	CNY	107.950,83	105.840,91	0,02%
HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	50.000	CNY	93.739,26	89.030,43	0,02%
ICBC-A	410.000	CNY	260.413,31	250.153,17	0,06%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL -A-	44.000	CNY	239.547,34	150.234,86	0,03%
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO	40.000	CNY	87.040,05	49.014,60	0,01%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	55.000	CNY	326.938,46	317.529,10	0,07%
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	17.000	CNY	210.388,52	92.872,46	0,02%
JS GOODWE RG-A	2.100	CNY	69.481,19	35.001,79	0,01%
MING YANG SMAR-A	20.000	CNY	72.699,28	32.012,66	0,01%
PHARMARON BEIJING CO., LTD. REGISTE	14.850	CNY	113.959,74	54.931,20	0,01%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	170.000	CNY	124.253,44	94.391,40	0,02%
PYLON TECHNO CO	1.500	CNY	66.282,27	20.295,11	0,00%
S.F. HLDG CO LTD	40.000	CNY	289.019,76	206.269,78	0,05%
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO LTD	150.000	CNY	70.887,99	56.290,21	0,01%
SHANGHAI ELECTRIC	150.000	CNY	92.082,70	79.840,19	0,02%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	18.000	CNY	128.591,08	57.507,91	0,01%
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECH-A	14.500	CNY	89.518,16	38.737,49	0,01%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO -A-	15.000	CNY	121.060,25	120.889,92	0,03%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTR	9.000	CNY	379.025,19	333.835,39	0,08%
SKSHU PAINT CO LTD -A-	5.600	CNY	74.151,68	34.031,45	0,01%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	10.000	CNY	149.670,93	111.801,80	0,03%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP. -A-	120.000	CNY	60.911,70	65.863,37	0,02%
TIANQI LITHIUM INDUSTRIES INC.	10.000	CNY	72.242,44	71.211,58	0,02%
WEICHAI POWER CO LTD -A-	45.000	CNY	65.049,58	78.404,22	0,02%
WUXI APPTec CO LTD. -REG-	20.000	CNY	300.514,52	185.744,92	0,04%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -A-	12.320	CNY	119.216,97	77.290,92	0,02%
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -A-	9.500	CNY	304.864,08	68.899,98	0,02%
ZHANGZHOU PIENtZEH	4.000	CNY	160.011,57	123.552,54	0,03%
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	20.000	CNY	98.857,57	54.911,67	0,01%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -A-	13.000	CNY	137.567,01	54.642,35	0,01%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			10.078.554,26	6.954.072,02	1,61%
BANCOLOMBIA ORD	30.000	COP	320.620,87	232.742,09	0,05%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	65.000	COP	454.188,24	454.454,64	0,10%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	50.000	COP	258.428,42	180.865,84	0,04%
Totaal COLOMBIA PESO			1.033.237,53	868.062,57	0,20%
KOMERCNI BANKA A.S.	10.000	CZK	334.013,82	293.456,47	0,07%
MONETA MONEY BANK AS	50.000	CZK	180.751,04	189.561,94	0,04%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			514.764,86	483.018,41	0,11%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	300.000	EGP	585.277,83	640.548,46	0,15%
Totaal EGYPT POUND			585.277,83	640.548,46	0,15%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	250.000	EUR	246.250,00	384.750,00	0,09%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	39.000	EUR	1.817.707,96	2.320.500,00	0,54%
EUROBANK HLDG S.A.	360.000	EUR	368.523,30	579.600,00	0,13%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	28.000	EUR	399.840,00	361.200,00	0,08%
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES	7.000	EUR	168.840,00	166.320,00	0,04%
MYTILINEOS HLDG S.A.	14.000	EUR	272.200,00	513.800,00	0,12%
NEPI ROCKCASTLE N.V	70.000	EUR	403.609,97	427.000,00	0,10%
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	177.000	EUR	10.325.638,28	9.947.400,00	2,30%
Totaal EURO			14.002.609,51	14.700.570,00	3,40%
3SBIO INC.	200.000	HKD	171.037,61	174.361,65	0,04%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	71.000	HKD	264.899,75	190.963,10	0,04%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	3.450.000	HKD	1.204.350,02	1.203.895,31	0,28%
AIR CHINA LTD	300.000	HKD	185.406,88	171.811,15	0,04%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	2.085.000	HKD	27.077.636,00	18.273.889,23	4,22%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	770.000	HKD	570.682,01	378.494,62	0,09%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	180.000	HKD	445.773,71	376.454,22	0,09%
BAIDU INC. -REG -A-	290.000	HKD	4.943.811,54	3.903.312,76	0,90%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	500.000	HKD	166.295,29	100.860,79	0,02%
BOC AVIATION LTD	40.000	HKD	263.390,52	276.845,49	0,06%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	420.000	HKD	162.434,25	170.906,88	0,04%
BYD	138.000	HKD	4.281.319,70	3.430.101,73	0,79%
CHINA COMMUNICATION -H-	234.000	HKD	103.807,76	87.894,97	0,02%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	12.400.000	HKD	7.597.803,89	6.684.636,12	1,54%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA COSCO -H-	500.000	HKD	494.873,15	455.032,90	0,11%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	575.000	HKD	349.215,41	169.318,61	0,04%
CHINA FEIHE LTD	500.000	HKD	539.727,58	247.514,71	0,06%
CHINA LITERATURE LTD	44.000	HKD	154.984,89	148.184,22	0,03%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	200.000	HKD	288.360,88	320.899,63	0,07%
CHINA MENGNIU DAIRY	430.000	HKD	2.020.363,67	1.046.865,49	0,24%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	520.000	HKD	3.555.383,88	1.639.741,47	0,38%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	500.000	HKD	1.162.795,77	797.611,80	0,18%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	110.000	HKD	415.504,55	326.464,37	0,08%
CHINA RESOURCES LAND LTD	416.000	HKD	1.811.644,06	1.350.375,33	0,31%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	173.000	HKD	154.607,66	102.888,44	0,02%
CHINA RUYI HLDG LTD	700.000	HKD	210.091,97	140.393,59	0,03%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	168.000	HKD	87.714,49	64.467,44	0,01%
CHINA TOURISM D F CO	9.000	HKD	133.445,99	79.975,65	0,02%
CHINA VANKE CO -H-	280.000	HKD	547.938,71	234.368,03	0,05%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	300.000	HKD	466.940,33	404.138,77	0,09%
CITIC PACIFIC LTD	700.000	HKD	617.402,82	632.988,44	0,15%
CMOC GROUP LTD	600.000	HKD	305.524,56	297.017,65	0,07%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	220.000	HKD	1.242.915,65	172.158,94	0,04%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1.180.000	HKD	1.056.925,50	993.165,81	0,23%
ENN ENERGY HLDG LTD	105.000	HKD	1.456.784,37	699.939,14	0,16%
FAR EAST HORIZON LTD	175.000	HKD	142.287,82	124.568,88	0,03%
FAR EAST HORIZ SOFF	175.000	HKD	0,00	3.448,98	0,00%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	445.500	HKD	365.051,54	237.062,86	0,05%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTERE	50.000	HKD	512.092,69	170.999,62	0,04%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	770.000	HKD	840.605,94	766.808,68	0,18%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	150.000	HKD	576.499,84	345.361,27	0,08%
GREENTOWN CHINA HLDG LTD	110.000	HKD	96.211,06	101.382,49	0,02%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	340.000	HKD	911.991,07	869.141,81	0,20%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	80.000	HKD	164.731,97	179.184,42	0,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	200.000	HKD	335.803,67	365.417,50	0,08%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	200.000	HKD	263.525,02	228.617,80	0,05%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	8.500.000	HKD	4.090.623,36	3.764.310,35	0,87%
JD.COM INC. -A-	302.000	HKD	4.494.713,09	3.938.787,93	0,91%
JD LOGISTICS, INC.	300.000	HKD	363.565,10	340.144,34	0,08%
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	140.000	HKD	121.845,23	113.937,92	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	400.000	HKD	843.568,46	527.722,23	0,12%
KOOLEARN TECHNOLOGY	44.000	HKD	152.105,10	141.807,96	0,03%
KUAISHOU TECHNOLOGY	310.000	HKD	1.987.660,91	1.902.964,96	0,44%
KUNLUN ENERGY CO LTD	460.000	HKD	382.205,13	375.434,02	0,09%
LENOVO GROUP	950.000	HKD	902.551,63	1.202.678,03	0,28%
LI AUTO INC.	150.000	HKD	2.038.480,17	2.558.038,43	0,59%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	275.000	HKD	1.036.557,33	398.516,07	0,09%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	110.000	HKD	299.702,08	107.376,17	0,02%
MINISO GRP -A-	45.000	HKD	201.478,39	209.460,05	0,05%
NETEASE INC.	252.000	HKD	4.875.360,12	4.107.608,03	0,95%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	260.000	HKD	1.312.321,07	1.360.925,14	0,31%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	60.000	HKD	149.642,73	123.537,08	0,03%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	60.000	HKD	214.535,20	140.857,32	0,03%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	1.165.000	HKD	739.420,68	503.776,48	0,12%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	330.000	HKD	419.951,25	291.139,90	0,07%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	48.500	HKD	198.882,41	95.585,89	0,02%
SHANGHAI PHARMACEUTICAL HLDG CO -H-	76.400	HKD	124.621,19	101.149,23	0,02%
SINO BIOPHARM LTD	1.250.000	HKD	742.735,47	502.854,82	0,12%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	190.000	HKD	439.589,14	450.453,58	0,10%
SINOTRUK HONG KONG LTD	70.000	HKD	118.684,19	124.325,42	0,03%
TENCENT HLDG LTD	855.000	HKD	40.741.545,46	29.102.165,03	6,72%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	150.000	HKD	314.548,44	251.108,60	0,06%
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG LTD	150.000	HKD	133.053,66	96.513,35	0,02%
VINDA INTERNATIONAL HLDG LTD	50.000	HKD	118.651,89	131.872,59	0,03%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	690.000	HKD	509.529,49	377.567,17	0,09%
WEICHAI POWER CO LTD	220.000	HKD	280.679,20	332.585,57	0,08%
WUXI APPTec CO LTD -H-	46.400	HKD	844.476,05	427.380,81	0,10%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	500.000	HKD	4.643.004,10	1.715.792,83	0,40%
XPENG INC.	135.000	HKD	1.995.745,76	887.401,10	0,21%
YADEA	188.000	HKD	305.845,42	299.030,23	0,07%
ZAI LAB LTD	140.000	HKD	398.357,75	348.955,16	0,08%
ZHEJIANG EXPRESSWAY	150.000	HKD	124.408,04	90.600,82	0,02%
Totaal HONG KONG DOLLAR			145.381.240,13	106.584.297,37	24,62%
GEDEON RICHTER	20.300	HUF	474.456,42	464.725,35	0,11%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	65.000	HUF	456.988,72	480.593,38	0,11%
OTP BANK PLC	29.500	HUF	1.288.341,02	1.219.470,72	0,28%
Totaal HONGARIJE FORINT			2.219.786,16	2.164.789,45	0,50%
ANEKA TAMBANG TBK	1.000.000	IDR	161.089,55	100.245,20	0,02%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	8.800.000	IDR	3.021.217,40	2.962.083,85	0,68%
BARITO PACIFIC TBK	3.000.042	IDR	165.676,08	234.594,68	0,05%
KALBE FARMA TBK PT	2.200.000	IDR	218.422,83	208.251,31	0,05%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	7.100.000	IDR	3.364.902,31	3.923.967,38	0,91%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	1.100.061	IDR	276.816,79	174.630,35	0,04%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1.000.000	IDR	278.821,96	207.545,77	0,05%
SARANA MENARA NUSANTARA TBK	3.700.000	IDR	221.541,02	215.365,49	0,05%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6.540.000	IDR	1.759.293,53	1.518.847,01	0,35%
Totaal INDONESIË RUPIAH			9.467.781,47	9.545.531,04	2,21%
ABB INDIA LTD	8.000	INR	373.184,56	406.853,42	0,09%
ADANI GREEN ENERGY LTD	37.500	INR	1.090.554,83	651.503,09	0,15%
ASHOK LEYLAND LTD	220.000	INR	446.547,15	434.509,46	0,10%
ASIAN PAINTS LTD	51.000	INR	2.114.927,93	1.887.712,47	0,44%
ASTRAL LTD	14.000	INR	302.576,48	290.525,51	0,07%
AU SMALL FINANCE BANK LTD	18.000	INR	157.606,52	154.187,16	0,04%
AXIS BANK LTD	100.000	INR	1.059.768,60	1.199.168,21	0,28%
BAJAJ FINANCE	35.500	INR	2.844.640,97	2.829.953,48	0,65%
BERGER PAINTS INDIA LTD	42.000	INR	289.743,18	276.269,95	0,06%
BHARTI AIRTEL LTD	295.000	INR	2.871.463,74	3.312.578,43	0,77%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	14.500	INR	695.626,04	842.099,64	0,19%
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	15.000	INR	314.691,16	412.800,85	0,10%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CUMMINS INDIA LTD	21.200	INR	401.900,26	452.946,16	0,10%
DABUR INDIA -DIS-	75.000	INR	517.128,74	454.624,33	0,11%
DLF LTD	83.000	INR	460.189,09	655.894,86	0,15%
EICHER MOTORS LTD	19.000	INR	834.190,41	856.448,48	0,20%
GAIL (INDIA) LTD -DIS-	330.000	INR	384.681,46	581.938,72	0,13%
GRASIM INDUSTRIES LTD	36.000	INR	762.672,22	836.064,90	0,19%
HAVELLS INDIA LTD	30.000	INR	431.572,21	446.448,92	0,10%
HCL TECHNOLOGIES LTD DEMATERIAL	125.000	INR	1.543.853,68	1.993.672,90	0,46%
HERO MOTOCORP LTD	13.000	INR	426.723,39	585.432,44	0,14%
HINDALCO INDUSTRIES LTD -DEMAT-	161.000	INR	862.179,44	1.076.899,94	0,25%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	104.200	INR	3.338.508,21	3.019.771,53	0,70%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COM	40.000	INR	248.755,96	232.740,68	0,05%
INDIAN HOTELS CO LTD	115.000	INR	511.963,14	548.402,15	0,13%
INDRAPRASTHA GAS LTD	30.000	INR	156.124,58	136.534,16	0,03%
INFO EDGE -D- LTD	9.000	INR	466.196,51	503.267,17	0,12%
INFOSYS TECHNOLOGIES	60.000	INR	989.686,59	1.007.092,42	0,23%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	141.000	INR	3.129.901,49	2.926.850,52	0,68%
LUPIN LTD	28.000	INR	234.694,84	402.978,39	0,09%
MAHINDRA-MAHINDRA LTD	15.000	INR	281.181,03	282.206,50	0,07%
MARICO LTD DEMATERIALISED	75.000	INR	487.944,40	447.525,92	0,10%
NESTLE INDIA LTD	4.400	INR	1.072.378,31	1.272.309,75	0,29%
PIDILITE INDUSTRIES	21.000	INR	585.656,64	620.276,64	0,14%
PI INDUSTRIES LTD	10.500	INR	442.825,36	401.611,47	0,09%
POWER GRID CORP. OF INDIA LTD	600.000	INR	1.371.350,50	1.548.268,34	0,36%
RELAINCE INDUSTRIES	38.000	INR	1.014.661,02	1.068.602,15	0,25%
SHREE CEMENT LTD -DIS-	1.000	INR	271.936,10	311.713,02	0,07%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	38.000	INR	655.011,54	848.821,37	0,20%
SIEMENS LTD -DIS-	10.500	INR	392.585,47	459.730,28	0,11%
SUPREME INDUSTRIES	7.000	INR	341.892,55	345.952,36	0,08%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	117.000	INR	4.363.454,80	4.828.306,16	1,12%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	11.000	INR	226.580,28	275.897,35	0,06%
TVS MOTOR CO LTD	32.000	INR	490.121,61	705.223,61	0,16%
UPL LTD	50.000	INR	331.674,49	319.428,25	0,07%
VEDANTA LTD	120.000	INR	313.079,43	337.525,11	0,08%
ZOMATO	650.000	INR	589.230,52	874.708,52	0,20%
Totaal INDIASE ROEPIE			41.493.817,43	44.364.277,14	10,25%
AMOREPACIFIC CORP.	4.000	KRW	464.288,40	407.681,62	0,09%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	14.112	KRW	733.585,79	752.876,05	0,17%
CJ CHEILJEDANG CORP.	1.200	KRW	311.890,86	273.287,27	0,06%
COWAY CO LTD	7.900	KRW	445.671,29	317.626,16	0,07%
DOOSAN BOBCAT INC.	7.000	KRW	237.475,13	247.982,89	0,06%
DOOSAN ENERBILITY	60.000	KRW	736.307,50	670.565,98	0,15%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	39.000	KRW	1.419.205,51	1.189.727,44	0,27%
HANON SYSTEMS	20.000	KRW	131.983,13	102.482,72	0,02%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	13.479	KRW	0,00	374.238,02	0,09%
HD HYUNDAI	4.700	KRW	188.807,64	209.119,58	0,05%
HMM CO. LTD	30.000	KRW	729.102,72	412.883,08	0,10%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	12.000	KRW	402.937,22	294.374,25	0,07%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2.400	KRW	323.321,17	323.052,54	0,07%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HYUNDAI MIPO DOCK	4.000	KRW	230.139,22	238.704,62	0,06%
KAKAO CORP.	40.000	KRW	3.197.773,69	1.526.697,38	0,35%
KB FINANCIAL GROUP INC.	50.000	KRW	2.140.728,77	1.901.342,73	0,44%
KOREAN AIR	24.000	KRW	484.335,22	403.183,07	0,09%
KOREA ZINC CO LTD	1.000	KRW	413.957,76	350.043,87	0,08%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1.900	KRW	169.629,28	177.489,11	0,04%
LG CHEM LTD	6.300	KRW	2.968.275,10	2.209.704,68	0,51%
LG CHEM LTD ISSUE 01	1.000	KRW	224.719,96	218.601,70	0,05%
LG CORP.	11.500	KRW	687.431,28	694.359,12	0,16%
LG DISPLAY CO LTD	35.000	KRW	492.535,05	313.422,82	0,07%
LG ELECTRONICS INC.	13.500	KRW	1.232.994,86	965.994,57	0,22%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	1.400	KRW	904.250,72	349.340,98	0,08%
LG UPLUS CORP.	38.000	KRW	290.307,89	273.245,09	0,06%
LOTTE CHEMICAL CORP.	3.000	KRW	500.556,66	323.052,54	0,07%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	29.000	KRW	148.938,32	155.530,54	0,04%
NAVER CORP.	17.000	KRW	4.417.128,68	2.676.640,71	0,62%
NCSOFT CORP.	1.500	KRW	511.158,31	253.570,94	0,06%
NETMARBLE CORP.	2.000	KRW	116.283,65	81.676,90	0,02%
POSCO CHEMICAL CO LTD	3.900	KRW	546.990,86	984.129,38	0,23%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	20.000	KRW	380.186,13	407.681,62	0,09%
SAMSUNG SDI CO LTD	7.000	KRW	3.416.191,77	2.322.379,44	0,54%
SAMSUNG SDS CO LTD	5.000	KRW	543.334,54	597.464,45	0,14%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	7.000	KRW	200.372,71	189.431,37	0,04%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	59.000	KRW	1.663.077,04	1.665.063,12	0,38%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO.	3.500	KRW	223.569,27	246.998,83	0,06%
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	2.900	KRW	169.136,80	146.765,38	0,03%
SKC CO LTD -REG-	2.500	KRW	332.725,46	159.206,70	0,04%
SK ENERGY CO LTD	8.500	KRW	1.156.047,83	838.242,62	0,19%
SK HLDG CO LTD	4.300	KRW	771.949,49	537.999,16	0,12%
SK IE TECHNOLOGY CO	2.500	KRW	201.090,81	138.646,90	0,03%
SK SQUARE CO LTD	14.000	KRW	447.997,77	517.615,08	0,12%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	75.000	KRW	789.326,50	685.326,86	0,16%
YUHAN CORP	7.500	KRW	0,00	18.134,80	0,00%
YUHAN CORP.	7.500	KRW	340.863,70	362.696,06	0,08%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			36.438.581,46	28.506.280,74	6,59%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	1.069.000	KWD	2.303.040,26	2.286.664,70	0,53%
Totaal KOEWEIT DINAR			2.303.040,26	2.286.664,70	0,53%
AMERICA MOVIL-B	2.507.000	MXN	2.414.443,33	2.109.414,27	0,49%
ARCA CONTINENTAL	70.000	MXN	449.342,39	693.799,55	0,16%
CEMEX SAB DE CV - CPO	1.962.000	MXN	980.694,61	1.386.542,79	0,32%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	247.800	MXN	1.738.693,90	2.927.496,57	0,68%
GRUMA S.A.B.	22.000	MXN	232.268,39	365.915,96	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	26.000	MXN	547.809,67	691.407,89	0,16%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	177.000	MXN	488.002,66	813.246,06	0,19%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	340.000	MXN	2.001.541,57	3.103.615,28	0,72%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	25.000	MXN	258.138,89	331.752,79	0,08%
ORBIA ADVANCE CORP.	110.000	MXN	215.715,06	221.214,86	0,05%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROLOGIS PROPERTY	100.000	MXN	396.361,83	431.663,52	0,10%
Totaal MEXICO PESO			9.723.012,30	13.076.069,54	3,02%
AMMB HLDG BERHAD	180.000	MYR	121.059,74	142.201,38	0,03%
AXIATA GROUP	410.000	MYR	326.608,42	192.241,77	0,04%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	867.552	MYR	965.045,81	999.858,00	0,23%
DIALOG GROUP BERHAD	370.000	MYR	161.904,28	150.889,50	0,03%
DIGI.COM BERHAD	500.000	MYR	422.949,29	401.899,17	0,09%
GAMUDA BERHAD	204.000	MYR	183.491,52	184.471,72	0,04%
IHH HEALTHCARE BERHAD	321.800	MYR	411.933,74	382.287,67	0,09%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	60.000	MYR	338.569,09	257.924,70	0,06%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	680.023	MYR	1.195.435,79	1.191.001,49	0,28%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	105.500	MYR	127.404,24	152.973,86	0,04%
MAXIS BERHAD	400.000	MYR	351.861,90	303.394,47	0,07%
MISC BERHAD	200.000	MYR	319.756,14	287.239,70	0,07%
MR D.I.Y. GROUP	360.000	MYR	114.499,87	102.838,91	0,02%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	10.000	MYR	277.176,18	231.683,05	0,05%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	350.000	MYR	494.645,57	493.705,55	0,11%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	35.000	MYR	156.630,51	150.593,98	0,03%
PETRONAS GAS BERHAD	115.000	MYR	401.700,80	394.215,80	0,09%
PPB GROUP BERHAD	70.000	MYR	251.676,47	199.688,73	0,05%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	530.000	MYR	622.244,75	502.236,06	0,12%
PUBLIC BANK BERHAD	1.940.000	MYR	1.685.367,04	1.639.630,41	0,38%
QL RESOURCES BERHAD	140.000	MYR	147.871,58	157.489,31	0,04%
RHB BANK BERHAD	140.000	MYR	167.788,92	150.318,17	0,03%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	300.000	MYR	133.416,12	138.891,63	0,03%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	120.000	MYR	135.525,38	131.208,26	0,03%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			9.514.563,15	8.938.883,29	2,07%
AYALA CORP.	35.000	PHP	410.588,98	389.651,79	0,09%
JG SUMMIT HLDG INC.	294.400	PHP	293.273,56	183.608,96	0,04%
PLDT INC.	13.000	PHP	260.902,79	271.816,25	0,06%
SM INVESTMENTS CORP.	30.000	PHP	501.331,09	427.660,62	0,10%
SM PRIME HLDG INC.	1.200.000	PHP	758.958,62	645.414,42	0,15%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	100.000	PHP	223.190,23	193.231,98	0,04%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			2.448.245,27	2.111.384,02	0,49%
ALLEGRO.EU S.A.	60.000	PLN	463.932,81	460.316,55	0,11%
CD PROJEKT S.A.	10.000	PLN	391.149,91	264.748,20	0,06%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	20.000	PLN	618.986,64	564.949,64	0,13%
MBANK SA.	1.600	PLN	124.410,16	197.064,75	0,05%
PKO BANK POLSKI S.A.	114.000	PLN	1.050.600,00	1.320.628,49	0,31%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	76.000	PLN	1.132.528,12	1.146.014,39	0,26%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	78.000	PLN	640.869,25	848.819,57	0,20%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	5.000	PLN	405.166,93	563.798,56	0,13%
Totaal POOLSE ZLOTY			4.827.643,82	5.366.340,15	1,24%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
QATAR FUEL Q.S.C.	70.000	QAR	312.207,99	284.559,92	0,07%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	300.000	QAR	290.197,08	258.080,56	0,06%
QATAR NATIONAL BANK	588.000	QAR	2.934.951,19	2.346.444,55	0,54%
Totaal QATAR RIYAL			3.537.356,26	2.889.085,03	0,67%
A-CUM WARRANT-A POWER	13.000	SAR	615.321,92	806.527,54	0,19%
ALINMA BANK	130.000	SAR	1.058.236,66	1.216.067,79	0,28%
BANK ALBILAD	60.000	SAR	623.615,98	651.063,98	0,15%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	11.500	SAR	489.897,17	787.867,08	0,18%
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	36.000	SAR	131.366,29	106.893,26	0,02%
SAUDI ARABIAN OIL CO	350.000	SAR	2.774.694,90	2.792.429,60	0,65%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	120.000	SAR	2.582.481,98	2.413.064,73	0,56%
SAUDI ELECTRICITY CO	100.000	SAR	672.947,51	457.700,15	0,11%
SAUDI INTERNATIONAL PETROCHEMICAL	39.000	SAR	345.119,87	320.571,16	0,07%
SAVOLA GROUP	28.000	SAR	249.866,39	252.459,29	0,06%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			9.543.548,67	9.804.644,58	2,27%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	150.000	THB	849.965,23	857.452,19	0,20%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	550.000	THB	936.663,75	865.684,26	0,20%
ASSET WORLD CORP. PCL -FOREIGN-	782.700	THB	90.310,67	73.401,39	0,02%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	1.450.000	THB	926.642,00	1.059.961,07	0,24%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	800.000	THB	181.032,41	167.539,05	0,04%
BERLI JUCKER PUBLIC CO LTD FORGN	117.600	THB	102.539,22	77.447,30	0,02%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	THB	247.444,34	190.983,98	0,04%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	83.000	THB	411.703,31	485.389,07	0,11%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	740.000	THB	1.205.978,19	1.091.638,06	0,25%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	200.000	THB	225.447,07	216.009,46	0,05%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	500.000	THB	322.142,46	258.157,65	0,06%
DELTA ELECTRONICS	420.000	THB	1.096.496,01	973.623,14	0,22%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	200.000	THB	449.912,14	233.132,16	0,05%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	900.000	THB	365.804,43	277.387,76	0,06%
INDORAMA VENTURES PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	200.000	THB	211.099,37	143.567,26	0,03%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	179.300	THB	346.763,49	337.711,04	0,08%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	65.000	THB	225.916,75	231.156,47	0,05%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	450.000	THB	375.592,37	349.698,25	0,08%
MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC CO LTD	81.000	THB	89.675,60	96.018,84	0,02%
OSOTSPA PUBLIC CO LTD	150.000	THB	133.641,29	86.930,64	0,02%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	200.000	THB	828.255,12	787.644,26	0,18%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	300.000	THB	460.222,84	304.257,23	0,07%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	350.000	THB	264.227,48	176.100,40	0,04%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	130.000	THB	200.704,06	123.283,45	0,03%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	102.000	THB	983.023,86	822.205,77	0,19%
Totaal THAILAND BAHT			11.531.203,46	10.286.380,15	2,38%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	110.000	TRY	194.046,09	203.817,65	0,05%
KOC HLDG AS	90.000	TRY	198.792,86	391.175,41	0,09%
TURK HAVA YOLLARI AO	74.000	TRY	289.819,60	518.514,32	0,12%
TURKIYE IS BANKASI AS	440.000	TRY	106.577,69	315.049,25	0,07%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TURK SISE CAM	200.000	TRY	197.372,84	280.891,04	0,06%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	500.000	TRY	267.418,46	299.465,90	0,07%
Totaal TURKIJE LIRA			1.254.027,54	2.008.913,57	0,46%
ACER INC.	415.000	TWD	414.237,13	658.569,86	0,15%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	19.000	TWD	571.813,00	566.039,13	0,13%
AUO CORP.	840.000	TWD	627.263,29	449.704,67	0,10%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	1.180.000	TWD	2.061.925,38	1.592.372,19	0,37%
CHINA AIRLINES	300.000	TWD	258.951,42	191.580,20	0,04%
CHINA STEEL CORP.	1.560.000	TWD	1.700.265,56	1.242.395,42	0,29%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	520.000	TWD	1.917.738,81	1.840.585,80	0,43%
CTBC FINANCIAL HLDG	2.200.000	TWD	1.858.860,03	1.839.700,90	0,43%
DELTA ELECTRONICS INC.	253.000	TWD	2.157.894,56	2.339.534,99	0,54%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.816.100	TWD	1.506.979,03	1.382.072,87	0,32%
EVA AIRWAYS CORP.	350.000	TWD	358.603,65	324.683,46	0,08%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	120.000	TWD	1.297.430,42	507.930,89	0,12%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	421.000	TWD	386.636,54	387.443,31	0,09%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	250.000	TWD	525.944,95	588.456,52	0,14%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1.380.000	TWD	1.078.134,50	1.115.324,20	0,26%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	980.150	TWD	2.111.814,64	1.873.436,72	0,43%
HOTAI MOTOR CO LTD	40.660	TWD	774.144,73	850.325,27	0,20%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.100.000	TWD	716.901,38	725.173,11	0,17%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	265.000	TWD	773.789,98	914.541,07	0,21%
MEDIA TEK INCORPORATION	194.000	TWD	5.996.969,76	5.808.169,07	1,34%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	1.451.344	TWD	1.671.973,66	1.678.138,91	0,39%
MOMO.COM INC.	7.920	TWD	159.575,23	118.908,92	0,03%
NAN YA PLASTICS CORP.	615.000	TWD	1.619.001,34	1.206.335,86	0,28%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	70.000	TWD	612.517,46	556.452,74	0,13%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	1.301.340	TWD	644.901,96	756.185,74	0,17%
TAISHIN FINANCIAL	1.547.295	TWD	855.145,27	826.082,03	0,19%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	1.349.650	TWD	1.109.286,60	1.062.928,12	0,25%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP.	196.000	TWD	178.797,05	177.486,74	0,04%
TAIWAN MOBILE CO LTD	217.000	TWD	683.886,84	631.114,45	0,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.160.000	TWD	58.866.307,58	55.273.027,60	12,77%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	610.000	TWD	1.298.451,57	1.340.471,50	0,31%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	1.480.000	TWD	2.838.543,34	2.296.248,77	0,53%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	10.000	TWD	475.769,31	504.391,30	0,12%
WAN HAI LINES LTD	69.000	TWD	366.604,44	111.939,47	0,03%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	200.000	TWD	801.865,60	302.634,78	0,07%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			99.278.926,01	92.040.386,58	21,26%
CREDICORP LTD	9.000	USD	1.159.907,24	1.221.536,23	0,28%
INFOSYS LTD -SPONSORED ADR-	375.000	USD	7.541.550,84	6.239.532,88	1,44%
KANZHUN LTD -ADR-	28.000	USD	375.725,97	421.020,23	0,10%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	105.000	USD	1.153.120,99	2.005.612,64	0,46%
NIO	175.000	USD	1.270.845,76	1.436.880,46	0,33%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	48.000	USD	485.799,01	771.719,55	0,18%
YUM CHINA HLDG INC.	54.500	USD	2.495.801,67	2.093.364,41	0,48%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	59.000	USD	1.411.771,45	1.136.577,20	0,26%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			15.894.522,93	15.326.243,60	3,54%
ABSA GROUP LTD	112.000	ZAR	996.971,81	907.640,60	0,21%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	7.000	ZAR	728.250,18	334.037,91	0,08%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	50.000	ZAR	604.481,35	503.680,46	0,12%
BID CORP. LTD	43.600	ZAR	803.415,62	920.828,86	0,21%
BIDVEST GROUP LTD	37.000	ZAR	415.497,28	462.085,61	0,11%
CAPITEC BANK HLDG LTD	11.000	ZAR	1.222.762,22	1.103.392,36	0,25%
CLICKS GROUP LTD	28.000	ZAR	462.897,33	451.450,15	0,10%
DISCOVERY HLDG LTD	75.000	ZAR	617.941,85	533.431,02	0,12%
FIRSTRAND LTD	660.000	ZAR	2.335.613,46	2.401.657,32	0,55%
GOLD FIELDS LTD	113.000	ZAR	1.187.641,44	1.553.817,82	0,36%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	130.000	ZAR	1.388.074,32	587.343,39	0,14%
KUMBA IRON ORE LTD	9.000	ZAR	264.602,24	273.894,25	0,06%
NASPERS LTD	24.500	ZAR	3.291.011,31	3.793.617,24	0,88%
NEDBANK GROUP	55.000	ZAR	559.936,59	588.707,16	0,14%
NORTHAM PLATINUM HLDG LTD	50.000	ZAR	631.076,42	347.576,64	0,08%
OLD MUTUAL LTD	600.000	ZAR	432.155,59	387.895,83	0,09%
SANLAM LTD	235.000	ZAR	805.426,76	846.876,19	0,20%
SASOL LTD	73.000	ZAR	1.767.505,89	669.569,29	0,15%
SHOPRITE HLDG LTD	70.000	ZAR	859.614,73	953.082,23	0,22%
SIBANYE STILLWATER LTD	393.000	ZAR	621.978,82	484.409,42	0,11%
STANDARD BANK GROUP	175.000	ZAR	1.428.556,25	1.802.730,52	0,42%
VODACOM GROUP LTD	131.000	ZAR	1.040.392,39	687.381,51	0,16%
WOOLWORTHS HLDG LTD	140.000	ZAR	413.689,30	500.363,84	0,12%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			22.879.493,15	21.095.469,62	4,87%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			484.161.997,92	431.159.849,90	99,61%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			484.161.997,92	431.159.849,90	99,61%
Andere effecten					
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (1)	34.800	GBP	542.163,37	0,40	0,00%
Totaal BRITSE POND			542.163,37	0,40	0,00%
MOSCOW EXCHANGE MICEX (1)	144.800	RUB	277.816,58	0,01	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL (1)	182.900	RUB	456.851,65	0,02	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (2)	318	RUB	0,00	0,00	0,00%
POLYUS GOLD OJSC (1)	3.300	RUB	543.006,99	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			1.277.675,22	0,03	0,00%
GAZPROM OAO (1)	1.097.800	USD	4.427.575,40	9,94	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR – (1)	40.000	USD	285.477,48	0,36	0,00%
NOVATEK OAO -GDR- (1)	7.600	USD	1.569.832,75	0,07	0,00%
OIL CO LUKOIL OJSC (1)	31.400	USD	2.533.267,55	0,28	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (2)	49.382	USD	951.949,88	0,44	0,00%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal US DOLLAR			9.768.103,06	11,09	0,00%
Totaal Andere effecten			11.587.941,65	11,52	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			495.749.939,57	431.159.861,42	99,61%

(1) RC - 09/03/2022 - Russische EU-sanctierating op 0,00001

(2) RC - 25/04/2022 - Russische EU-sanctierating op 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 17-141124	100.000	EUR	99.265,00	99.417,50	0,87%
ARVAL 4,625 23-24	100.000	EUR	99.839,00	100.552,00	0,88%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	300.000	EUR	264.025,50	273.105,00	2,40%
AZIMUT HLDG 1,625 19-280322	300.000	EUR	296.979,00	293.812,50	2,58%
BANKIA 1,125 19-26	300.000	EUR	277.277,00	282.181,50	2,48%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	100.000	EUR	91.733,00	94.736,50	0,83%
CEPSA FINANCE S.A. 1,00 19-160225	300.000	EUR	293.773,50	291.499,50	2,56%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	200.000	EUR	194.900,00	193.397,00	1,70%
CK HUTCHISON FINANCE 1,25 18-130425	300.000	EUR	285.195,00	289.974,00	2,55%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,375 19-211025	300.000	EUR	283.882,12	286.071,00	2,52%
CRH SMW 1,25 20-26	300.000	EUR	280.724,25	286.114,50	2,52%
EDENRED 1,375 15-100325	200.000	EUR	198.880,00	195.077,00	1,72%
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-250724	100.000	EUR	101.449,00	98.909,50	0,87%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	300.000	EUR	288.578,40	288.609,00	2,54%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	300.000	EUR	286.046,00	292.089,00	2,57%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	300.000	EUR	285.464,00	289.555,50	2,55%
ING GROUP N.V. FRN 19-030925	400.000	EUR	385.410,00	389.944,00	3,43%
INTESA 4,00 23-26	400.000	EUR	398.529,00	405.972,00	3,57%
IRELAND FRN 19-25	400.000	EUR	382.308,00	389.682,00	3,43%
JPMORGAN 1,50 16-26	300.000	EUR	281.509,50	287.851,50	2,53%
KBC GROUP FRN 22-26	500.000	EUR	475.621,00	486.460,00	4,28%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	400.000	EUR	387.894,00	388.660,00	3,42%
MICHELIN 0,875 18-030925	400.000	EUR	392.004,00	385.572,00	3,39%
MORGAN STANLEY FRN 17-231026	400.000	EUR	375.638,25	384.114,00	3,38%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	200.000	EUR	194.590,00	193.831,00	1,70%
NEXI SpA 1,75 19-311024	200.000	EUR	196.109,00	196.086,00	1,72%
NOKIA CORP. 2,00 19-110326	283.000	EUR	268.705,67	273.259,14	2,40%
ORANGE S.A. 1,00 18-120925	500.000	EUR	491.535,00	482.355,00	4,24%
ORANO 3,375 19-230426	300.000	EUR	295.279,50	297.951,00	2,62%
PROLOGIS 3,00 14-020626	400.000	EUR	392.202,40	396.142,00	3,48%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	400.000	EUR	361.900,00	376.960,00	3,31%
SCHNEID 3,375 23-25	300.000	EUR	299.625,00	300.264,00	2,64%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	300.000	EUR	288.183,00	294.357,00	2,59%
STE FONCIERE LYONNAIS 1,5 18-290525	400.000	EUR	392.372,00	389.496,00	3,42%
SUEZ S.A. 1,00 17-030425	300.000	EUR	294.151,99	291.472,50	2,56%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	400.000	EUR	395.088,00	387.260,00	3,40%
VIRGIN MONEY UK FRN 20-240625	300.000	EUR	303.780,00	298.377,00	2,62%
VONOVIA FINANCE B.V. 1,25 16-061224	300.000	EUR	297.405,00	292.537,50	2,57%
Totaal EURO			11.177.851,08	11.243.704,64	98,86%
Totaal Obligaties			11.177.851,08	11.243.704,64	98,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			11.177.851,08	11.243.704,64	98,86%
Totaal van de effectenportefeuille			11.177.851,08	11.243.704,64	98,86%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BENIN 6,875 21-52	200.000	EUR	148.500,00	157.958,00	0,96%
CHILE 4,125 23-34	1.000.000	EUR	992.120,00	1.023.580,00	6,25%
COLOMBIA 3,875 16-220326	200.000	EUR	190.900,00	197.937,00	1,21%
IVORY COAST 6,625 18-220348	500.000	EUR	374.765,00	399.930,00	2,44%
MACEDONIA 2,75 18-180125	500.000	EUR	471.000,00	489.327,50	2,99%
MONTENEG 2,875 20-27	400.000	EUR	317.400,00	351.824,00	2,15%
ROMANIA 2,625 20-021240	600.000	EUR	356.520,00	404.865,00	2,47%
SENEGAL 5,375 21-080637	300.000	EUR	196.569,50	222.240,00	1,36%
Totaal EURO			3.047.774,50	3.247.661,50	19,83%
BK GOSP 3,00 23-33	200.000	USD	183.632,60	184.030,24	1,12%
BRAZIL REP 6,0 20-33	800.000	USD	724.732,62	724.866,70	4,43%
COLOMBIA 7,50 23-34	200.000	USD	183.711,08	191.405,42	1,17%
COLOMBIA 8,75 23-53	700.000	USD	641.543,28	730.163,40	4,46%
COLOMBIE 8,00 22-33	800.000	USD	769.213,43	792.489,93	4,84%
COSTA RIC 6,55 23-34	200.000	USD	185.502,95	188.046,89	1,15%
DOMINICAN 6,85 15-45	400.000	USD	327.542,70	361.671,12	2,21%
DOM REP 7,05 23-31	200.000	USD	184.153,59	190.619,65	1,16%
GEORGIA 2,75 21-220426	200.000	USD	165.778,62	170.065,63	1,04%
HUNGARIA 6,125 23-27	200.000	USD	179.727,45	184.765,31	1,13%
HUNGARY 2,125 21-31	600.000	USD	435.313,45	439.241,39	2,68%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	400.000	USD	360.381,31	365.424,34	2,23%
KOREA HG 4,625 23-28	400.000	USD	372.731,19	361.260,12	2,21%
MEXICAN 6,35 23-35	200.000	USD	188.777,42	190.051,15	1,16%
NAMIBIA 5,25 15-291025	1.600.000	USD	1.424.764,59	1.434.930,52	8,76%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	1.000.000	USD	833.588,16	857.117,64	5,23%
POLAND 5,75 22-32	800.000	USD	813.087,34	784.031,15	4,79%
ROMANIA 6,125 14-44	500.000	USD	421.587,29	446.587,15	2,73%
ROMANIA 7,125 23-33	250.000	USD	236.066,35	244.666,86	1,49%
SENEGAL 6,25 14-300724	400.000	USD	355.588,15	361.162,36	2,21%
SENEGAL 6,75 18-130348	200.000	USD	124.444,45	142.848,87	0,87%
SERBIA 6,50 23-33	200.000	USD	181.107,56	186.071,61	1,14%
SOUTH AF 7,30 22-52	200.000	USD	153.826,49	172.004,70	1,05%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	1.200.000	USD	823.314,77	871.470,60	5,32%
TEMASEK 1,625 21-31	750.000	USD	577.212,97	560.206,86	3,42%
URUGUAY 4,375 19-31	100.000	USD	92.279,36	89.878,25	0,55%
URUGUAY 5,10 14-50	500.000	USD	484.386,01	455.429,33	2,78%
Totaal US DOLLAR			11.423.995,18	11.680.507,19	71,33%
Totaal Obligaties			14.471.769,68	14.928.168,69	91,16%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			14.471.769,68	14.928.168,69	91,16%
Totaal van de effectenportefeuille			14.471.769,68	14.928.168,69	91,16%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
A2A SPA 2,50 22-26	1.300.000	EUR	1.261.985,00	1.277.919,50	0,78%
ABN AMRO 3,625 23-26	1.500.000	EUR	1.499.170,00	1.511.977,50	0,93%
AKZO 1,125 16-26	800.000	EUR	753.280,00	768.376,00	0,47%
ALSTOM S.A. 0,25 19-141026	3.000.000	EUR	2.670.547,00	2.722.515,00	1,67%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,70 14-310326	1.300.000	EUR	1.281.139,26	1.295.489,00	0,80%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	4.100.000	EUR	3.710.979,00	3.872.040,00	2,38%
ARVAL 4,125 23-26	2.500.000	EUR	2.491.850,00	2.531.787,50	1,55%
AT&T INC. 0,25 19-040326	3.500.000	EUR	3.181.843,20	3.288.460,00	2,02%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,125 17-200426	1.800.000	EUR	1.698.000,00	1.729.305,00	1,06%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	3.000.000	EUR	2.602.201,00	2.731.050,00	1,68%
BANKIA 1,125 19-26	3.500.000	EUR	3.179.145,00	3.292.117,50	2,02%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	3.000.000	EUR	2.862.900,00	2.913.570,00	1,79%
BANQUE FED CREDIT MUT 1,625 16-190126	1.500.000	EUR	1.430.670,00	1.450.995,00	0,89%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	2.600.000	EUR	2.468.350,00	2.514.629,00	1,54%
BKIR FRN 22-26	4.000.000	EUR	3.781.870,00	3.890.860,00	2,39%
BLACKSTONE 1,0 21-26	2.300.000	EUR	1.944.860,00	2.064.514,50	1,27%
BOOKING 4,00 22-26	1.500.000	EUR	1.534.110,00	1.542.495,00	0,95%
CELLNEX 2,25 22-26	1.200.000	EUR	1.126.554,20	1.165.950,00	0,72%
CEMEX 3,125 19-190326	1.300.000	EUR	1.255.350,00	1.276.931,50	0,78%
CITIGROUP INC. 2,125 14-100926	2.000.000	EUR	1.909.500,00	1.929.720,00	1,18%
COTY 3,875 21-26	1.300.000	EUR	1.270.750,00	1.300.461,50	0,80%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	500.000	EUR	499.452,50	501.277,50	0,31%
CRH SMW 1,25 20-26	2.500.000	EUR	2.322.171,00	2.384.287,50	1,46%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	1.100.000	EUR	1.059.060,00	1.082.669,50	0,66%
CTP N.V. 0,625 21-270926	2.235.000	EUR	1.857.276,00	2.013.656,77	1,24%
DAIMLER 3,875 23-26	1.000.000	EUR	998.170,00	1.017.660,00	0,62%
DAIMLER A.G. 1,50 16-090326	2.200.000	EUR	2.099.106,00	2.128.445,00	1,31%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	1.300.000	EUR	1.263.999,50	1.272.524,50	0,78%
EDENRED 3,625 23-26	1.700.000	EUR	1.694.135,00	1.724.794,50	1,06%
EDF 1,00 16-131026	2.500.000	EUR	2.315.988,80	2.370.212,50	1,45%
EDP FINANCE B.V. 0,375 19-160926	1.800.000	EUR	1.620.730,00	1.678.851,00	1,03%
ELIS S.A. 2,875 18-150226	1.300.000	EUR	1.258.370,00	1.281.442,50	0,79%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,125 18-160926	1.500.000	EUR	1.399.540,00	1.427.505,00	0,88%
ENGIE SA 3,625 23-26	1.500.000	EUR	1.498.665,00	1.521.832,50	0,93%
ERSTE GROUP BANK 0,875 19-220526	700.000	EUR	642.600,00	664.009,50	0,41%
FAURECIA 7,25 22-26	676.000	EUR	705.744,00	718.226,34	0,44%
FCC MEDIO AMBIENTE 1,661 19-041226	700.000	EUR	641.975,00	668.066,00	0,41%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	3.000.000	EUR	2.841.816,00	2.920.890,00	1,79%
FORTUM 1,625 19-26	700.000	EUR	659.400,00	675.013,50	0,41%
FRESENIU 0,375 20-26	1.300.000	EUR	1.155.771,00	1.211.158,00	0,74%
GENERAL MILLS INC. 0,45 20-150126	2.000.000	EUR	1.840.383,33	1.888.480,00	1,16%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 14-030626	2.000.000	EUR	1.973.481,14	1.986.520,00	1,22%
HARLEY 5,125 1223-26	2.500.000	EUR	2.504.140,00	2.580.837,50	1,58%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 1,625 17-070426	2.200.000	EUR	2.093.055,00	2.140.281,00	1,31%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	2.000.000	EUR	1.819.442,00	1.890.450,00	1,16%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCE 1,8 18-250926	2.000.000	EUR	1.840.580,00	1.902.640,00	1,17%
INTESA 1,00 19-26	2.300.000	EUR	2.084.432,00	2.156.940,00	1,32%
INTESA 4,00 23-26	1.400.000	EUR	1.398.376,00	1.420.902,00	0,87%
ISS GLOBAL 0,875 19-180626	2.000.000	EUR	1.836.900,00	1.877.030,00	1,15%
JPMORGAN 3,00 14-26	3.000.000	EUR	2.985.730,00	2.992.905,00	1,84%
KBC GROUP 0,125 20-100926	3.000.000	EUR	2.729.030,00	2.830.530,00	1,74%
LA POSTE 0,625 20-211026	1.800.000	EUR	1.636.300,00	1.687.635,00	1,04%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	1.800.000	EUR	1.608.645,00	1.678.320,00	1,03%
LEASYS 4,50 23-26	500.000	EUR	499.765,00	509.165,00	0,31%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	2.500.000	EUR	2.420.300,00	2.457.462,50	1,51%
MERCK 1,875 22-26	1.300.000	EUR	1.263.240,00	1.267.838,00	0,78%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 16-021126	2.000.000	EUR	1.833.216,00	1.928.100,00	1,18%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	4.000.000	EUR	3.829.010,00	3.910.040,00	2,40%
NOKIA CORP. 2,00 19-110326	1.009.000	EUR	955.279,17	974.270,22	0,60%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.700.000	EUR	2.407.142,70	2.536.555,50	1,56%
ORSTED 3,625 23-26	1.000.000	EUR	998.520,00	1.005.240,00	0,62%
P3 GROUP 0,875 22-260126	4.000.000	EUR	3.595.670,00	3.739.520,00	2,30%
PROLOGIS 3,00 14-020626	3.000.000	EUR	2.947.414,00	2.971.065,00	1,82%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	4.000.000	EUR	3.659.190,53	3.769.600,00	2,31%
PSA BANQ 3,875 23-26	1.200.000	EUR	1.197.468,00	1.208.862,00	0,74%
RCI BANQ 4,625 23-26	3.000.000	EUR	3.016.200,00	3.079.605,00	1,89%
SAINT-GOB 3,75 23-26	1.000.000	EUR	998.830,00	1.017.185,00	0,62%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.300.000	EUR	1.222.705,00	1.246.882,00	0,77%
SANTANDER 4,50 23-26	1.800.000	EUR	1.808.530,00	1.840.734,00	1,13%
SOCGEN 0,875 19-26	2.500.000	EUR	2.267.795,00	2.351.662,50	1,44%
SODEXO 2,50 14-26	800.000	EUR	791.280,00	789.508,00	0,48%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	1.200.000	EUR	1.142.520,00	1.177.428,00	0,72%
STATKRAF 3,125 23-26	1.500.000	EUR	1.498.005,00	1.509.832,50	0,93%
STEDIN HL 0,00 21-26	2.600.000	EUR	2.285.499,00	2.379.286,00	1,46%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	2.200.000	EUR	2.121.711,00	2.153.250,00	1,32%
TOTAL CAP 2,50 14-26	1.800.000	EUR	1.780.290,00	1.785.474,00	1,10%
TOYOTA 3,375 23-26	500.000	EUR	500.000,00	501.942,50	0,31%
TRATON 4,50 23-26	2.000.000	EUR	1.999.400,00	2.044.170,00	1,25%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 1,375 17-271026	2.000.000	EUR	1.861.170,50	1.915.220,00	1,18%
VESTAS 4,125 23-26	2.000.000	EUR	1.991.640,00	2.035.160,00	1,25%
VESTEDA 2,00 18-26	1.800.000	EUR	1.704.560,00	1.733.319,00	1,06%
VF CORP 4,125 23-26	2.000.000	EUR	1.995.075,00	1.981.580,00	1,22%
VODAFONE GROUP 2,20 16-250826	2.200.000	EUR	2.117.420,00	2.160.807,00	1,33%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	1.500.000	EUR	1.347.488,00	1.395.727,50	0,86%
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	500.000	EUR	451.250,00	466.922,50	0,29%
WPC EUROBOND B.V. 2,25 18-090426	1.300.000	EUR	1.224.985,00	1.260.174,50	0,77%
Totaal EURO			156.532.086,83	160.470.744,33	98,50%
Totaal Obligaties			156.532.086,83	160.470.744,33	98,50%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			156.532.086,83	160.470.744,33	98,50%
Totaal van de effectenportefeuille			156.532.086,83	160.470.744,33	98,50%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
NEMAK SAB 2,25 21-200728	1.000.000	EUR	817.600,00	890.425,00	3,04%
Totaal EURO			817.600,00	890.425,00	3,04%
AFRICA 3,875 17-24	500.000	USD	453.062,07	449.264,47	1,53%
AFRICA FINANCE 4,375 19-170426	400.000	USD	355.580,25	348.660,66	1,19%
AIA GROUP 3,20 15-25	500.000	USD	448.922,13	443.355,36	1,51%
AMER MOV 3,625 19-29	1.000.000	USD	874.905,84	856.579,01	2,92%
BANCOLOMB 3,00 20-25	500.000	USD	438.992,76	438.661,57	1,50%
BANORT FRN 21-PERP	600.000	USD	506.707,41	499.727,51	1,71%
BC BRASIL 4,75 19-24	500.000	USD	458.177,10	451.120,26	1,54%
BC CHILE 2,70 20-25	600.000	USD	532.170,07	527.290,09	1,80%
BCO SANT 5,375 20-25	600.000	USD	556.200,53	541.205,81	1,85%
BOGOTA 4,375 17-27	500.000	USD	428.380,19	421.352,92	1,44%
CEMEX 5,45 19-29	1.000.000	USD	898.158,94	892.545,15	3,05%
CENCOSUD 5,15 15-25	500.000	USD	462.898,67	448.327,52	1,53%
CHINA CST 1,25 20-25	900.000	USD	766.165,03	768.647,99	2,62%
CHINA MG 2,50 20-30	500.000	USD	401.491,02	390.263,88	1,33%
COCA-COLA 1,85 20-32	700.000	USD	510.638,29	505.316,16	1,72%
CSN RES 7,625 19-26	500.000	USD	469.147,80	457.454,85	1,56%
DBS FRN 20-PERP	400.000	USD	354.117,49	349.647,40	1,19%
DELHI 6,45 19-29	500.000	USD	440.751,50	441.841,31	1,51%
ENEL CHI 4,875 18-28	600.000	USD	537.500,57	536.078,39	1,83%
ENTEL 4,75 14-26	600.000	USD	549.525,00	532.737,97	1,82%
GERDAU 4,875 17-27	500.000	USD	459.663,01	447.374,73	1,53%
GMR HYD 5,375 19-24	400.000	USD	368.370,03	360.992,17	1,23%
GOODMAN 4,375 14-24	600.000	USD	549.229,39	539.082,07	1,84%
GRUPO BI 3,875 14-24	600.000	USD	551.034,57	538.748,02	1,84%
GRUPO TE 4,625 15-26	500.000	USD	459.885,52	446.625,63	1,52%
HPHT 2,875 19-24	400.000	USD	356.754,16	354.626,36	1,21%
HUTCH 7,50 97-27	500.000	USD	519.877,21	492.158,15	1,68%
HUTCHISON 7,45 03-33	500.000	USD	570.313,44	533.655,46	1,82%
IND COMM BK FRN19-24	600.000	USD	557.883,68	544.535,37	1,86%
ITAU FRN 19-29	500.000	USD	446.697,21	445.905,94	1,52%
KIMBERLY 2,431 20-31	800.000	USD	635.655,04	621.720,90	2,12%
KLABIN AU 7,00 19-49	400.000	USD	374.252,75	365.484,09	1,25%
KOREA HG 4,625 23-28	600.000	USD	559.096,78	541.890,19	1,85%
LENOVO 6,536 22-32	900.000	USD	858.030,04	871.419,01	2,97%
MILLICOM INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	600.000	USD	469.134,84	456.720,78	1,56%
NETWORK FRN 19-PERP	500.000	USD	452.153,44	446.747,84	1,52%
PERIAMA 5,95 20-26	400.000	USD	362.727,23	357.398,27	1,22%
PT PERT 5,15 23-28	200.000	USD	182.174,25	181.836,78	0,62%
SF 2,875 20-30	600.000	USD	495.737,44	477.525,92	1,63%
SIGMA 4,125 16-26	600.000	USD	537.425,35	527.721,90	1,80%
SIGMA 4,875 18-28	600.000	USD	543.304,26	533.349,03	1,82%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SK BROAD 4,875 23-28	400.000	USD	363.866,32	362.744,76	1,24%
ST MARYS 5,75 16-27	500.000	USD	467.203,63	457.233,06	1,56%
SUZANO 2,50 21-28	1.000.000	USD	792.297,36	796.179,78	2,72%
TALENT Y 3,125 21-31	400.000	USD	329.173,24	316.922,10	1,08%
TML 4,35 21-26	1.350.000	USD	1.159.463,05	1.165.296,93	3,98%
TSMC 1,25 21-26	800.000	USD	668.738,40	669.482,64	2,28%
TSMC GLBL 1,00 20-27	400.000	USD	317.974,35	318.359,66	1,09%
UNITED OVERSEAS BANK FRN 19-150429	500.000	USD	453.746,01	450.294,21	1,54%
VIGOROUS 2,75 20-25	500.000	USD	435.281,36	433.325,03	1,48%
Totaal US DOLLAR			25.740.636,02	25.355.435,06	86,53%
Totaal Obligaties			26.558.236,02	26.245.860,06	89,57%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			26.558.236,02	26.245.860,06	89,57%
Totaal van de effectenportefeuille			26.558.236,02	26.245.860,06	89,57%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 0,00 20-200230	780.000	EUR	680.265,46	675.129,00	0,31%
AUSTRIA 0,00 20-40	70.000	EUR	43.143,44	43.879,15	0,02%
AUSTRIA 0,00 22-201028	250.000	EUR	221.065,86	224.013,75	0,10%
AUSTRIA 0,90 22-200232	1.400.000	EUR	1.172.520,24	1.231.944,00	0,56%
AUSTRIA 1,20 15-201025	1.325.000	EUR	1.326.439,99	1.296.240,87	0,59%
AUSTRIA 1,50 16-200247	360.000	EUR	302.872,52	276.714,00	0,13%
AUSTRIA 1,65 14-211024	50.000	EUR	50.024,87	49.383,25	0,02%
AUSTRIA 1,85 22-230549	380.000	EUR	323.738,78	310.745,00	0,14%
AUSTRIA 2,40 13-230534	210.000	EUR	204.393,92	205.712,85	0,09%
AUSTRIA 3,15 12-200644	370.000	EUR	398.962,84	386.009,90	0,18%
AUSTRIA 3,80 12-260162	670.000	EUR	917.179,75	803.356,80	0,37%
AUSTRIA 4,15 06-150337	765.000	EUR	903.518,37	877.321,13	0,40%
AUSTRIA 6,25 97-150727	1.365.000	EUR	1.677.061,60	1.546.108,20	0,71%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	1.640.000	EUR	1.417.978,54	1.468.759,40	0,67%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	540.000	EUR	620.272,73	597.361,50	0,27%
BELGIUM OLO 4,00 12-280332	1.790.000	EUR	2.042.971,99	1.990.524,75	0,91%
BELGIUM OLO 4,25 10-280341	410.000	EUR	442.663,50	479.099,35	0,22%
BELGIUM OLO 4,50 11-280326	1.615.000	EUR	1.796.790,11	1.688.393,67	0,77%
BELGIUM OLO 5,00 02-280335	805.000	EUR	1.023.801,85	980.155,93	0,45%
BELGIUM OLO 5,50 97-280328	1.015.000	EUR	1.225.607,23	1.147.787,37	0,53%
BELGIUM OLO 76 1,90 15-220638	1.135.000	EUR	1.059.573,31	1.001.365,10	0,46%
BELGIUM OLO 83 2,25 17-220657	1.010.000	EUR	908.177,50	829.038,30	0,38%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	1.110.000	EUR	1.046.524,74	1.031.889,30	0,47%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	565.000	EUR	459.507,37	421.021,05	0,19%
BTPS 0,00 21-26	2.400.000	EUR	2.182.952,10	2.254.464,00	1,03%
BTPS 1,50 20-300445	1.400.000	EUR	845.277,55	887.866,00	0,41%
BUNDES 0,00 20-25	7.050.000	EUR	6.674.692,96	6.770.643,75	3,10%
BUNDES 0,00 21-26	1.900.000	EUR	1.752.788,00	1.793.096,50	0,82%
BUNDESREPUBLIK 0,00 21-151128	390.000	EUR	347.285,20	355.953,00	0,16%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	2.660.000	EUR	2.328.401,67	2.390.023,30	1,09%
FINLAND 0,125 20-150436	330.000	EUR	249.761,18	241.474,20	0,11%
FINLAND 0,125 21-150452	145.000	EUR	81.544,37	71.435,70	0,03%
FINLAND 0,75 15-150431	940.000	EUR	827.703,12	837.563,50	0,38%
FINLAND 1,375 17-150447	265.000	EUR	203.130,60	201.344,35	0,09%
FINLAND 2,625 12-040742	335.000	EUR	357.127,65	326.144,27	0,15%
FINLAND 2,75 12-040728	1.265.000	EUR	1.319.208,67	1.291.293,02	0,59%
FINLAND 4,00 09-040725	440.000	EUR	478.910,69	448.624,00	0,21%
FRANCE GOVT 0,00 19-251130	6.800.000	EUR	5.678.524,80	5.814.102,00	2,66%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	3.200.000	EUR	2.599.728,16	2.325.376,00	1,06%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	3.170.000	EUR	2.609.967,00	2.756.695,40	1,26%
FRANCE OAT 2,75 12-251027	7.990.000	EUR	8.317.252,11	8.139.093,40	3,73%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	2.780.000	EUR	2.940.764,53	2.901.347,00	1,33%
FRANCE OAT 4,00 04-250455	315.000	EUR	370.293,67	372.008,70	0,17%
FRANCE OAT 4,00 06-251038	2.029.000	EUR	2.511.687,13	2.322.362,96	1,06%
FRANCE OAT 4,00 09-250460	2.105.000	EUR	2.796.459,24	2.517.727,35	1,15%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRANCE OAT 4,50 09-250441	260.000	EUR	332.979,55	317.034,90	0,15%
FRANCE OAT 4,75 04-250435	2.705.000	EUR	3.286.293,37	3.256.752,37	1,49%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	6.647.000	EUR	8.242.363,72	7.704.404,76	3,53%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	3.630.000	EUR	4.807.225,10	4.561.585,05	2,09%
FRANCE OAT 6,00 94-251025	10.580.000	EUR	12.141.279,01	11.227.231,50	5,14%
GERMANY 0,00 19-150850	1.950.000	EUR	1.208.487,47	1.086.120,75	0,50%
GERMANY 0,00 20-150830	4.800.000	EUR	4.086.430,00	4.248.288,00	1,95%
GERMANY 0,00 21-150852	2.540.000	EUR	1.398.673,83	1.351.991,20	0,62%
GERMANY 2,30 23-33	650.000	EUR	645.705,50	666.825,25	0,31%
GERMANY 2,50 12-040744	805.000	EUR	933.405,57	832.011,78	0,38%
GERMANY 2,50 14-150846	1.850.000	EUR	2.088.345,00	1.920.263,00	0,88%
GERMANY 4,00 05-040137	2.370.000	EUR	3.037.150,65	2.853.420,75	1,31%
GERMANY 4,25 07-040739	1.700.000	EUR	2.305.620,51	2.139.594,50	0,98%
GERMANY 4,75 03-040734	740.000	EUR	966.191,26	926.050,80	0,42%
GERMANY 5,50 00-040131	3.896.000	EUR	5.079.859,89	4.800.047,32	2,20%
GERMANY 6,25 00-040130	1.385.000	EUR	1.761.849,33	1.719.525,97	0,79%
GERMANY 6,50 97-040727	7.932.000	EUR	9.803.883,63	9.116.326,92	4,17%
IRELAND 1,35 18-180331	980.000	EUR	908.039,30	922.126,10	0,42%
IRELAND TREASURY 0,90 17-150528	850.000	EUR	809.858,44	807.151,50	0,37%
IRELAND TREASURY 1,30 18-150533	390.000	EUR	352.752,97	354.981,90	0,16%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	395.000	EUR	368.837,97	352.780,42	0,16%
IRELAND TREASURY 2,00 15-180245	535.000	EUR	489.809,92	462.841,88	0,21%
IRELAND TREASURY 2,40 14-150530	330.000	EUR	345.175,28	333.601,95	0,15%
IRELAND TREASURY 5,40 09-130325	320.000	EUR	353.249,70	329.120,00	0,15%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	140.000	EUR	112.720,30	105.415,10	0,05%
ITALY 0,95 21-32	10.090.000	EUR	7.698.627,44	8.267.947,80	3,79%
ITALY 4,00 22-35	1.000.000	EUR	974.289,14	1.022.695,00	0,47%
ITALY BTP 1,70 20-010951	2.685.000	EUR	1.727.733,01	1.654.644,67	0,76%
ITALY BTP 2,80 16-010367	770.000	EUR	584.193,35	564.856,60	0,26%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.080.000	EUR	1.026.679,45	938.163,60	0,43%
ITALY BTP 4,75 13-010944	365.000	EUR	431.949,49	393.327,65	0,18%
ITALY BTP 5,00 03-010834	3.620.000	EUR	4.204.070,07	4.035.648,40	1,85%
ITALY BTP 5,00 07-010839	2.010.000	EUR	2.378.873,22	2.221.612,80	1,02%
ITALY BTP 5,00 09-010325	6.898.000	EUR	7.308.684,80	7.039.340,02	3,22%
ITALY BTP 5,00 09-010940	860.000	EUR	997.351,82	952.381,20	0,44%
ITALY BTP 5,25 98-011129	4.875.000	EUR	5.643.560,81	5.435.430,00	2,49%
ITALY BTP 7,25 96-011126	8.880.000	EUR	10.558.381,37	9.954.346,80	4,56%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	830.000	EUR	440.880,03	427.321,35	0,20%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	1.485.000	EUR	1.280.212,35	1.292.009,40	0,59%
NETHERLANDS GOVT 0,25 15-150725	1.180.000	EUR	1.155.605,61	1.139.644,00	0,52%
NETHERLANDS GOVT 2,50 12-150133	1.000.000	EUR	975.233,19	1.017.910,00	0,47%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	685.000	EUR	789.706,85	717.297,75	0,33%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.195.000	EUR	1.518.046,33	1.409.347,15	0,65%
NETHERLANDS GOVT 4,00 05-150137	760.000	EUR	951.033,18	887.045,40	0,41%
NETHERLANDS GOVT 5,50 98-150128	1.885.000	EUR	2.303.617,13	2.125.017,05	0,97%
NETHERLD 0,00 21-29	580.000	EUR	497.910,51	521.585,30	0,24%
PORTUGAL 0,30 21-171031	1.490.000	EUR	1.215.261,13	1.256.882,05	0,58%
PORTUGAL 2,125 18-171028	970.000	EUR	976.018,31	965.499,20	0,44%
PORTUGAL 2,25 18-180434	50.000	EUR	48.098,07	47.762,75	0,02%
PORTUGAL 2,875 15-151025	950.000	EUR	990.963,62	957.633,25	0,44%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PORTUGAL 4,10 06-150437	810.000	EUR	931.070,16	908.317,80	0,42%
PORTUGAL 4,10 15-150245	230.000	EUR	266.801,20	261.516,90	0,12%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	875.000	EUR	891.753,95	819.428,75	0,38%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	2.000.000	EUR	1.258.121,77	1.339.590,00	0,61%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	1.990.000	EUR	1.518.908,72	1.428.810,05	0,65%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	4.140.000	EUR	3.783.054,56	3.768.890,40	1,73%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	7.430.000	EUR	7.271.109,88	7.190.419,65	3,29%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	1.692.000	EUR	1.940.965,21	1.872.680,22	0,86%
SPAIN KINGDOM 4,65 10-300725	4.670.000	EUR	5.104.403,64	4.796.883,90	2,20%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311044	1.090.000	EUR	1.459.461,44	1.355.654,80	0,62%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	3.110.000	EUR	3.770.395,84	3.797.932,00	1,74%
SPAIN KINGDOM 6,00 98-310129	3.595.000	EUR	4.430.827,97	4.181.326,53	1,91%
SPAIN TREASURY BILLS 2,70 18-311048	1.370.000	EUR	1.254.972,98	1.179.378,20	0,54%
Totaal EURO			222.163.531,78	215.122.264,08	98,51%
Totaal Obligaties			222.163.531,78	215.122.264,08	98,51%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			222.163.531,78	215.122.264,08	98,51%
Totaal van de effectenportefeuille			222.163.531,78	215.122.264,08	98,51%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NOVARTIS AG-REG	60.000	CHF	5.073.469,43	5.477.250,73	2,25%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	24.000	CHF	6.422.561,28	6.311.713,46	2,59%
Totaal ZWITSERSE FRANK			11.496.030,71	11.788.964,19	4,83%
CARLSBERG -B-	30.000	DKK	3.360.022,80	3.407.851,58	1,40%
GENMAB A-S	7.000	DKK	2.093.209,74	2.023.596,33	0,83%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	4.000	DKK	931.891,72	1.060.292,04	0,43%
Totaal DEENSE KROON			6.385.124,26	6.491.739,95	2,66%
AALBERTS INDUSTRIES N.V.	40.000	EUR	1.614.411,53	1.570.400,00	0,64%
ACCOR	60.000	EUR	1.849.848,72	2.076.000,00	0,85%
ACKERMANS & VAN HAAREN	10.000	EUR	1.498.129,33	1.588.000,00	0,65%
AEGON LTD	450.000	EUR	2.071.446,53	2.361.600,00	0,97%
AGEAS N.V.	60.000	EUR	2.439.958,18	2.358.600,00	0,97%
ARKEMA	20.000	EUR	1.841.845,48	2.060.000,00	0,84%
ASR NEDERLAND N.V	60.000	EUR	2.268.541,53	2.562.000,00	1,05%
AXA	100.000	EUR	2.825.694,14	2.949.000,00	1,21%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	500.000	EUR	1.761.132,82	1.889.750,00	0,77%
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE A.G.	30.000	EUR	2.942.050,48	3.023.400,00	1,24%
BNP PARIBAS S.A.	50.000	EUR	2.853.001,55	3.129.500,00	1,28%
CAPGEMINI SE	15.000	EUR	2.705.993,84	2.831.250,00	1,16%
CARREFOUR S.A.	80.000	EUR	1.379.009,72	1.325.200,00	0,54%
CNH INDUSTRIAL N.V.	160.000	EUR	2.177.195,12	1.772.800,00	0,73%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	50.000	EUR	2.587.518,84	3.333.000,00	1,37%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOV	70.000	EUR	1.966.863,17	1.965.600,00	0,81%
COVIVIO	30.000	EUR	1.326.971,49	1.460.400,00	0,60%
DAIMLER TRUCK HLDG A.G. NAMEN-AKT	60.000	EUR	1.815.652,14	2.041.200,00	0,84%
DANONE	60.000	EUR	3.208.183,60	3.520.800,00	1,44%
DEUTSCHE LUFTHANSA -REG-	200.000	EUR	1.835.956,18	1.609.600,00	0,66%
DIETEREN GROUP	10.000	EUR	1.598.638,69	1.769.000,00	0,73%
ELIS S.A.	75.000	EUR	1.279.704,05	1.416.750,00	0,58%
ENEL AZ	350.000	EUR	1.920.764,10	2.355.500,00	0,97%
ENGIE S.A.	155.000	EUR	2.173.364,68	2.467.290,00	1,01%
ENI SpA	400.000	EUR	5.574.280,49	6.139.200,00	2,52%
ERSTE GROUP BANK A.G.	60.000	EUR	2.004.013,62	2.203.800,00	0,90%
EURAZEO S.A.	30.000	EUR	1.770.877,30	2.155.500,00	0,88%
EVONIK INDUSTRIES A.G.	60.000	EUR	1.099.825,82	1.110.000,00	0,46%
FRESENIUS SE & CO KGAA	90.000	EUR	2.329.020,51	2.526.300,00	1,04%
GRIFOLS S.A.	110.000	EUR	1.307.415,55	1.700.050,00	0,70%
HEIDELBERGCEMENT A.G.	36.000	EUR	2.471.346,14	2.913.840,00	1,19%
HENKEL	45.000	EUR	3.064.448,94	3.278.700,00	1,34%
HUGO BOSS A.G.	25.000	EUR	1.668.864,63	1.686.500,00	0,69%
IBERDROLA S.A.	200.000	EUR	2.088.655,46	2.374.000,00	0,97%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INFINEON TECHNOLOGIES	100.000	EUR	3.462.737,98	3.780.000,00	1,55%
INTESA SAN PAOLO SpA	1.200.000	EUR	3.007.234,61	3.172.200,00	1,30%
KERRY GROUP PLC	35.000	EUR	2.981.248,64	2.753.100,00	1,13%
MERCEDES-BENZ GROUP A.G.	30.000	EUR	2.101.886,01	1.876.500,00	0,77%
MERCK KGAA	10.000	EUR	1.652.918,29	1.441.000,00	0,59%
NN GROUP N.V.	85.000	EUR	2.899.551,41	3.038.750,00	1,25%
ORANGE S.A.	200.000	EUR	2.208.489,21	2.060.800,00	0,84%
PROSUS N.V.	50.000	EUR	1.319.608,45	1.349.250,00	0,55%
PRYSMIAN SPA	60.000	EUR	2.217.909,74	2.470.200,00	1,01%
QIAGEN N.V.	65.000	EUR	2.667.864,05	2.561.000,00	1,05%
REXEL S.A.	100.000	EUR	2.062.089,06	2.477.000,00	1,02%
RWE A.G. -A-	65.000	EUR	2.535.971,24	2.676.700,00	1,10%
SANOFI S.A.	40.000	EUR	3.598.341,83	3.590.400,00	1,47%
SAP	36.000	EUR	4.110.376,06	5.021.280,00	2,06%
SCOR SE	70.000	EUR	1.758.781,14	1.852.200,00	0,76%
SEB S.A.	20.000	EUR	1.890.238,15	2.260.000,00	0,93%
SIEMENS -NOM-	28.000	EUR	3.973.731,98	4.757.760,00	1,95%
STELLANTIS N.V.	120.000	EUR	1.914.321,06	2.538.000,00	1,04%
STMICROELECTRONICS	75.000	EUR	3.170.891,03	3.390.750,00	1,39%
SYENSQO	27.000	EUR	647.779,70	2.545.020,00	1,04%
TELEPERFORMANCE	14.000	EUR	1.714.157,65	1.848.700,00	0,76%
TOTAL ENERGIES SE	150.000	EUR	8.686.929,51	9.240.000,00	3,79%
UCB	50.000	EUR	3.896.106,93	3.945.000,00	1,62%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	27.000	EUR	1.503.233,14	1.806.840,00	0,74%
UNICREDIT SpA	100.000	EUR	2.043.378,43	2.456.500,00	1,01%
VALMET CORP.	40.000	EUR	993.995,02	1.044.400,00	0,43%
VIVENDI	220.000	EUR	2.034.809,85	2.128.720,00	0,87%
Totaal EURO			144.375.204,54	157.606.600,00	64,61%
ANGLO AMERICAN PLC	125.000	GBP	3.008.578,42	2.842.594,20	1,17%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	80.000	GBP	1.814.067,89	2.185.217,24	0,90%
ASTRAZENECA PLC	35.000	GBP	4.320.745,29	4.281.345,57	1,76%
AVIVA PLC	400.000	GBP	1.924.546,18	2.006.577,81	0,82%
BARRATT DEVELOPMENT	450.000	GBP	2.372.850,92	2.921.585,60	1,20%
DCC PLC	30.000	GBP	1.823.328,84	2.000.346,20	0,82%
GSK PLC	180.000	GBP	3.074.542,85	3.012.359,36	1,23%
HALEON PLC	500.000	GBP	1.919.280,12	1.855.922,91	0,76%
HSBC	650.000	GBP	4.689.800,04	4.766.891,70	1,95%
J.SAINSBURY PLC	400.000	GBP	1.210.747,11	1.396.803,42	0,57%
LLOYDS BANK GROUP PLC	5.000.000	GBP	2.663.451,21	2.752.870,58	1,13%
MELROSE INDUSTRIES	300.000	GBP	1.773.388,00	1.964.341,35	0,81%
SSE PLC	120.000	GBP	2.370.188,13	2.570.192,14	1,05%
STANDARD CHARTERED PLC	300.000	GBP	2.493.670,01	2.307.772,20	0,95%
VODAFONE GROUP PLC	2.500.000	GBP	2.313.872,30	1.977.958,57	0,81%
WHITBREAD PLC	30.000	GBP	1.013.086,38	1.265.708,85	0,52%
Totaal BRITSE POND			38.786.143,69	40.108.487,70	16,44%
CFD.ORKLA ASA	425.000	NOK	2.853.103,81	2.986.762,94	1,22%
MOWI ASA	80.000	NOK	1.268.120,92	1.297.856,22	0,53%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SALMAR ASA	20.000	NOK	931.250,30	1.014.752,42	0,42%
Totaal NOORSE KROON			5.052.475,03	5.299.371,58	2,17%
ATLAS COPCO -B-	300.000	SEK	3.161.865,03	4.026.049,85	1,65%
BOLIDEN AB PUBL AK	30.000	SEK	853.372,80	847.518,53	0,35%
ESSITY -B-	100.000	SEK	2.438.071,22	2.245.677,07	0,92%
SAAB AB	40.000	SEK	2.004.077,48	2.183.157,42	0,89%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	220.000	SEK	2.447.710,23	2.742.959,80	1,12%
SSAB CORP. -B-	400.000	SEK	2.352.065,68	2.769.548,62	1,14%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	75.000	SEK	1.591.414,88	1.798.787,33	0,74%
TELIA CO AB	600.000	SEK	1.370.227,59	1.386.750,51	0,57%
VOLVO AB-B	100.000	SEK	1.840.388,22	2.350.774,76	0,96%
VOLVO CAR AB	440.000	SEK	1.654.232,14	1.286.898,72	0,53%
Totaal ZWEEDSE KROON			19.713.425,27	21.638.122,61	8,87%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			225.808.403,50	242.933.286,03	99,58%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			225.808.403,50	242.933.286,03	99,58%
Totaal van de effectenportefeuille			225.808.403,50	242.933.286,03	99,58%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,375 19-191127	2.500.000	EUR	2.248.487,50	2.293.437,50	0,31%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.923.980,00	2.897.490,00	0,39%
AB INBEV 2,125 20-021227	3.000.000	EUR	2.914.865,50	2.924.535,00	0,39%
AB INBEV 2,875 20-020432	3.500.000	EUR	3.412.605,00	3.471.597,50	0,46%
ACCIONA 5,125 23-31	1.500.000	EUR	1.495.455,00	1.585.567,50	0,21%
AEROPORTS DE PARIS 1,00 17-131227	2.000.000	EUR	1.821.990,00	1.872.230,00	0,25%
AIRBUS GROUP SE 0,875 16-130526	2.000.000	EUR	1.914.230,00	1.922.250,00	0,26%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.000.000	EUR	1.695.310,00	1.756.150,00	0,23%
AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 16-130628	1.000.000	EUR	936.140,00	954.100,00	0,13%
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 22-160932	3.000.000	EUR	2.998.824,00	2.999.700,00	0,40%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC. 0,80 20-050532	6.000.000	EUR	4.855.059,00	4.993.260,00	0,67%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	4.600.000	EUR	4.109.694,00	4.414.367,00	0,59%
ALLIANZ SE FRN 19-250949	3.000.000	EUR	2.446.125,00	2.594.415,00	0,35%
ALLIANZ SE FRN 20-080750	2.400.000	EUR	2.020.212,00	2.117.880,00	0,28%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	3.849.190,00	3.760.680,00	0,50%
AMERICAN HONDA FINANCE 1,95 20-181024	5.000.000	EUR	5.006.500,00	4.927.825,00	0,66%
AMPRION 4,125 23-34	1.500.000	EUR	1.487.400,00	1.580.047,50	0,21%
AMT 4,125 23-27	2.000.000	EUR	1.997.320,00	2.045.620,00	0,27%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	6.000.000	EUR	6.054.520,00	6.324.180,00	0,85%
APRR SA 3,125 23-30	2.000.000	EUR	1.971.040,00	2.017.170,00	0,27%
ARGENTA FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.987.160,00	3.106.185,00	0,42%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	1.500.000	EUR	1.281.660,00	1.335.697,50	0,18%
ARGENTUM NETHERLAND 1,125 18-170925	3.000.000	EUR	2.874.300,00	2.895.615,00	0,39%
ARKEMA 4,25 23-30	1.700.000	EUR	1.697.807,00	1.776.287,50	0,24%
ARVAL 4,125 23-26	3.500.000	EUR	3.488.590,00	3.544.502,50	0,47%
ARVAL 4,625 23-24	1.600.000	EUR	1.597.424,00	1.608.832,00	0,22%
ASML HLDG N.V. 0,25 20-250230	2.000.000	EUR	1.671.790,00	1.719.430,00	0,23%
ASML HLDG N.V. 0,625 20-070529	3.800.000	EUR	3.340.390,00	3.404.458,00	0,46%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	2.000.000	EUR	1.912.780,00	1.938.670,00	0,26%
ASSA AB 3,875 23-30	3.500.000	EUR	3.486.735,00	3.677.555,00	0,49%
ASSICURAZIONI GENERALI 1,713 21-300632	1.000.000	EUR	708.385,00	807.690,00	0,11%
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875 19-290129	2.000.000	EUR	1.858.580,00	2.026.330,00	0,27%
ASTM SpA 1,50 21-250130	2.500.000	EUR	2.006.250,00	2.180.162,50	0,29%
AT&T INC. 3,15 17-040936	3.000.000	EUR	2.483.010,00	2.805.480,00	0,38%
ATT INC 4,30 23-34	1.500.000	EUR	1.498.860,00	1.588.237,50	0,21%
AUSTRALIA NZ BANKING FRN 21-050531	2.000.000	EUR	1.775.210,00	1.835.620,00	0,25%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,375 18-220130	2.500.000	EUR	2.262.437,50	2.302.075,00	0,31%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	4.000.000	EUR	3.956.720,00	3.888.020,00	0,52%
AXA FRN 22-100742	2.000.000	EUR	1.556.530,00	1.648.500,00	0,22%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	2.500.000	EUR	2.181.375,00	2.275.875,00	0,30%
AXA S.A. FRN 21-071041	6.000.000	EUR	4.614.450,00	4.968.480,00	0,66%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	1.000.000	EUR	995.710,00	1.010.065,00	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 19-151126	1.100.000	EUR	994.922,50	1.019.579,00	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.945.100,00	1.946.330,00	0,26%
BANCO BILB FRN 23-31	2.000.000	EUR	1.993.440,00	2.102.810,00	0,28%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	3.000.000	EUR	2.989.710,00	3.005.790,00	0,40%
BANKINTER FRN 23-31	2.000.000	EUR	1.994.780,00	2.097.920,00	0,28%
BANK OF AMERICA FRN 18-250428	3.300.000	EUR	3.086.325,00	3.121.684,50	0,42%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.200.000	EUR	2.704.505,50	2.812.480,00	0,38%
BARCLAYS FRN 22-34	3.000.000	EUR	2.985.900,00	3.217.620,00	0,43%
BBVASM FRN 23-26	2.000.000	EUR	1.998.560,00	2.012.890,00	0,27%
BCO BILB 4,375 22-29	5.000.000	EUR	5.097.910,00	5.318.450,00	0,71%
BCO BPM 4,625 23-27	3.000.000	EUR	2.994.540,00	3.096.240,00	0,41%
BFCM 0,75 18-170725	3.000.000	EUR	2.856.390,00	2.878.290,00	0,38%
BFCM 1,00 22-230525	2.500.000	EUR	2.414.300,00	2.416.062,50	0,32%
BFCM 3,125 22-140927	1.500.000	EUR	1.495.560,00	1.496.227,50	0,20%
BK OF IREL FRN 23-29	3.000.000	EUR	2.989.920,00	3.121.065,00	0,42%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	4.000.000	EUR	3.916.212,50	3.886.720,00	0,52%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	2.000.000	EUR	1.841.610,00	1.868.570,00	0,25%
BNP PARIBAS S.A. 1,375 19-280529	2.500.000	EUR	2.165.837,50	2.252.775,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	2.500.000	EUR	2.147.575,00	2.237.325,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	2.000.000	EUR	1.929.300,00	1.949.110,00	0,26%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	2.000.000	EUR	1.581.260,00	1.719.510,00	0,23%
BOOKING 4,125 23-33	3.000.000	EUR	2.982.900,00	3.208.665,00	0,43%
BOUYGUES 1,375 16-070627	3.100.000	EUR	2.959.849,00	2.955.183,50	0,40%
BOUYGUES S.A. 0,50 21-110230	5.700.000	EUR	4.691.698,50	4.952.901,00	0,66%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.269.525,00	2.420.625,00	0,32%
BPCE 4,00 23-28	2.000.000	EUR	1.995.400,00	2.070.150,00	0,28%
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.516.320,00	3.654.600,00	0,49%
BPCE S.A. 1,00 19-150724	2.000.000	EUR	1.963.860,00	1.970.230,00	0,26%
BPCE S.A. FRN 20-150927	1.000.000	EUR	890.495,00	923.275,00	0,12%
BPCE S.A. FRN 21-130142	3.000.000	EUR	2.613.720,00	2.729.310,00	0,37%
CAIXABANK FRN 22-30	3.000.000	EUR	2.982.780,00	3.242.775,00	0,43%
CAIXABK 4,375 23-33	3.000.000	EUR	2.973.390,00	3.158.055,00	0,42%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	2.000.000	EUR	1.751.630,00	1.850.710,00	0,25%
CARMILA 5,50 23-28	4.000.000	EUR	3.978.720,00	4.151.820,00	0,56%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.000.000	EUR	3.322.890,00	3.476.060,00	0,46%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	1.000.000	EUR	954.835,00	966.985,00	0,13%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	10.000.000	EUR	7.435.300,00	7.691.700,00	1,03%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	5.000.000	EUR	4.695.770,00	4.702.600,00	0,63%
COCA-COLA CO 0,375 20-150333	2.000.000	EUR	1.518.490,00	1.594.450,00	0,21%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.000.000	EUR	1.957.090,00	1.960.180,00	0,26%
COMPAGNIE FINANCE INDUSTRIES 1,125 17-131027	2.500.000	EUR	2.299.412,50	2.355.087,50	0,31%
COOP RAB 4,00 23-30	4.000.000	EUR	3.983.000,00	4.135.640,00	0,55%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	4.500.000	EUR	4.037.805,00	4.152.982,50	0,56%
COVIVIO 1,625 20-230630	2.000.000	EUR	1.667.890,00	1.777.570,00	0,24%
COVIVO 4,625 23-32	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.078.050,00	0,28%
CRED AGR 3,875 22-34	3.000.000	EUR	2.904.690,00	3.149.475,00	0,42%
CRED AGR 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.919.214,00	2.069.930,00	0,28%
CRED AGRI FRN 23-33	1.500.000	EUR	1.493.610,00	1.576.980,00	0,21%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.400.000	EUR	1.428.630,00	1.403.577,00	0,19%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,125 20-091227	1.500.000	EUR	1.267.260,00	1.332.030,00	0,18%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 22-180925	2.000.000	EUR	1.924.940,00	1.931.910,00	0,26%
DANAHER CORP. 2,50 20-300330	2.000.000	EUR	1.933.900,00	1.943.720,00	0,26%
DEUTSCHE BANK 1,375 21-170232	3.000.000	EUR	2.264.220,00	2.469.780,00	0,33%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DEUTSCHE FRN 23-29	4.500.000	EUR	4.487.310,00	4.718.812,50	0,63%
DEUTSCHE WOHNEN SE 1,00 20-300425	3.000.000	EUR	2.846.625,00	2.875.605,00	0,38%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	1.500.000	EUR	1.400.767,50	1.417.282,50	0,19%
DIAGEO CAPITAL 0,125 20-280928	1.500.000	EUR	1.289.062,50	1.322.827,50	0,18%
DIAGEO FINANCE PLC 0,50 17-190624	2.300.000	EUR	2.245.156,50	2.264.534,00	0,30%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	6.000.000	EUR	5.698.680,00	5.791.410,00	0,77%
EDENRED 3,625 23-31	3.500.000	EUR	3.473.785,00	3.568.285,00	0,48%
EDF 3,75 23-27	2.000.000	EUR	1.995.520,00	2.040.140,00	0,27%
EDF 4,625 23-43	3.000.000	EUR	2.815.500,00	3.163.665,00	0,42%
ELM B.V. FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.718.760,00	3.873.660,00	0,52%
EMERSON ELECTRIC CO 0,375 19-220524	3.000.000	EUR	2.918.835,00	2.960.325,00	0,40%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS 0,375 21-170528	1.750.000	EUR	1.515.395,00	1.540.787,50	0,21%
ENEL FIN 4,00 23-31	2.000.000	EUR	1.977.540,00	2.071.800,00	0,28%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	2.069.360,00	0,28%
ENEL SpA FRN 21-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.523.220,00	1.751.470,00	0,23%
ENEXIS HLDG 0,375 21-140433	2.000.000	EUR	1.536.650,00	1.594.480,00	0,21%
ENEXIS HLDG 0,875 16-280426	1.100.000	EUR	1.059.212,00	1.050.978,50	0,14%
ENGIE 3,875 23-33	2.500.000	EUR	2.480.100,00	2.587.325,00	0,35%
ENGIE S.A. FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	693.630,00	831.550,00	0,11%
ERG SpA 0,50 20-110927	2.500.000	EUR	2.198.200,00	2.262.887,50	0,30%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.500.000	EUR	1.941.237,50	2.015.050,00	0,27%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.646.610,00	1.750.670,00	0,23%
FIRMENICH PROD 1,375 20-301026	1.500.000	EUR	1.429.245,00	1.441.462,50	0,19%
FIRST ABU DHABI BANK 0,125 21-160226	2.000.000	EUR	1.826.900,00	1.852.250,00	0,25%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	1.000.000	EUR	768.845,00	829.030,00	0,11%
GBL 4,00 23-33	1.500.000	EUR	1.494.900,00	1.578.840,00	0,21%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	4.000.000	EUR	3.452.300,00	3.583.960,00	0,48%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375 14-021224	2.000.000	EUR	1.987.310,00	1.960.500,00	0,26%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	4.000.000	EUR	3.448.460,00	3.547.920,00	0,47%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.776.200,00	1.847.350,00	0,25%
HANNOVER RUECK FRN 19-091039	4.000.000	EUR	3.190.660,00	3.408.020,00	0,46%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	2.931.382,50	2.965.050,00	0,40%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131131	3.000.000	EUR	2.302.500,00	2.518.410,00	0,34%
IBERCAJ FRN 23-27	4.000.000	EUR	3.988.920,00	4.128.800,00	0,55%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.559.130,00	1.788.430,00	0,24%
IBM 4,00 23-43	3.000.000	EUR	2.995.110,00	3.127.800,00	0,42%
IBM CORP. 0,30 20-110228	2.000.000	EUR	1.756.700,00	1.804.310,00	0,24%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	5.000.000	EUR	4.470.500,00	4.604.450,00	0,62%
INDIGO 4,50 23-30	3.500.000	EUR	3.456.915,00	3.641.067,50	0,49%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.574.800,00	2.656.185,00	0,36%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	1.000.000	EUR	916.730,00	952.025,00	0,13%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	1.000.000	EUR	975.225,00	978.575,00	0,13%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.000.000	EUR	1.991.780,00	2.010.020,00	0,27%
INTESA 5,125 23-31	1.500.000	EUR	1.489.245,00	1.602.112,50	0,21%
INTESA S 5,625 23-33	2.000.000	EUR	1.985.080,00	2.156.340,00	0,29%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.114.240,00	0,42%
INVESTOR AB 1,50 18-120930	1.500.000	EUR	1.358.737,50	1.366.995,00	0,18%
IRELAND FRN 23-28	3.000.000	EUR	3.054.800,01	3.140.310,00	0,42%
IREN SpA 0,875 19-141029	2.000.000	EUR	1.638.660,00	1.742.470,00	0,23%
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.410.815,00	2.564.340,00	0,34%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	4.000.000	EUR	3.743.980,00	3.803.260,00	0,51%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	1.767.020,00	1.824.050,00	0,24%
KBC GROUP 0,75 21-310531	2.000.000	EUR	1.576.840,00	1.681.560,00	0,22%
KBC GROUPE FRN 21-071231	2.000.000	EUR	1.667.960,00	1.808.710,00	0,24%
KBC GROUP FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.989.780,00	2.056.170,00	0,28%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.000.000	EUR	1.797.300,00	1.871.390,00	0,25%
KERING 0,75 20-130528	2.400.000	EUR	2.174.700,00	2.203.824,00	0,29%
KERING 1,25 16-100526	5.500.000	EUR	5.322.377,50	5.292.155,00	0,71%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	2.000.000	EUR	1.569.370,00	1.655.640,00	0,22%
LA POSTE 0,375 19-170927	3.000.000	EUR	2.705.760,00	2.733.795,00	0,37%
LA POSTE 1,375 20-210432	2.000.000	EUR	1.775.950,00	1.738.980,00	0,23%
LA POSTE 3,75 23-30	3.500.000	EUR	3.475.500,00	3.627.767,50	0,49%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	1.500.000	EUR	1.457.392,50	1.473.337,50	0,20%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.510.485,00	0,60%
LEASYS 4,50 23-26	2.000.000	EUR	1.999.060,00	2.036.660,00	0,27%
LEASYS 4,625 23-27	4.500.000	EUR	4.485.375,00	4.620.937,50	0,62%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.254.562,50	2.298.575,00	0,31%
LINDE FINANCE B.V. 1,00 16-200428	1.000.000	EUR	925.335,00	944.700,00	0,13%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	3.000.000	EUR	2.769.435,00	2.838.540,00	0,38%
LLOYDS BK FRN 23-31	1.000.000	EUR	972.250,00	1.057.480,00	0,14%
LOGICOR FINANCING 3,25 18-131128	2.500.000	EUR	2.265.025,00	2.379.500,00	0,32%
LONDON STOXX EXCHANGE GROUP 0,875 17-190924	5.000.000	EUR	4.894.625,00	4.899.675,00	0,66%
LOREAL 2,875 23-28	4.000.000	EUR	3.978.920,00	4.025.360,00	0,54%
L OREAL 3,375 23-29	3.000.000	EUR	2.997.120,00	3.096.975,00	0,41%
LUNAR FUNDING 1,125 18-121026	3.000.000	EUR	2.874.585,00	2.857.230,00	0,38%
LVMH 0,00 20-110226	2.500.000	EUR	2.336.950,00	2.359.087,50	0,32%
LVMH MOET 3,50 23-33	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.587.212,50	0,35%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	2.000.000	EUR	1.993.040,00	1.974.920,00	0,26%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0,25 19-020725	1.400.000	EUR	1.328.145,00	1.336.293,00	0,18%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	1.500.000	EUR	1.412.850,00	1.418.917,50	0,19%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,625 19-070331	2.000.000	EUR	1.933.656,00	1.815.570,00	0,24%
MERCEDES BENZ 1,125 19-080834	4.000.000	EUR	3.294.510,00	3.323.580,00	0,44%
MERCK FINANCE SERVICES 0,375 19-050727	1.500.000	EUR	1.368.405,00	1.379.130,00	0,18%
MERCK FRN 20-090980	2.000.000	EUR	1.747.870,00	1.862.530,00	0,25%
MERLIN PROPERTIES 1,375 21-010630	2.000.000	EUR	1.596.650,00	1.697.420,00	0,23%
MICROSOFT CORP. 2,625 13-020533	2.000.000	EUR	2.180.000,00	2.024.980,00	0,27%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.000.000	EUR	2.904.750,00	2.940.180,00	0,39%
MOBICO 4,875 23-31	3.500.000	EUR	3.469.025,00	3.556.420,00	0,48%
MORGAN FRN 23-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.118.065,00	0,42%
MORGAN STANLEY 1,875 17-270427	3.000.000	EUR	2.824.440,00	2.864.400,00	0,38%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	2.000.000	EUR	1.681.930,00	1.728.240,00	0,23%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	1.500.000	EUR	1.472.857,50	1.466.265,00	0,20%
MOTABILITY OPER 0,875 17-140325	3.750.000	EUR	3.628.575,00	3.640.837,50	0,49%
MUNICH RE FRN 18-260549	3.000.000	EUR	2.801.325,00	2.911.725,00	0,39%
NATWEST FRN 23-34	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.636.187,50	0,35%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	2.000.000	EUR	1.953.700,00	1.950.900,00	0,26%
NBN CO 4,125 23-29	4.000.000	EUR	3.982.520,00	4.190.160,00	0,56%
NEDERLANDSE GASUNIE 1,00 16-110526	1.000.000	EUR	957.215,00	957.770,00	0,13%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	1.000.000	EUR	714.010,00	805.935,00	0,11%
NESTLE 3,25 22-31	4.000.000	EUR	3.973.800,00	4.121.400,00	0,55%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NESTLE FINANCE 0,875 22-290327	2.000.000	EUR	1.891.290,00	1.897.290,00	0,25%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	4.000.000	EUR	3.668.600,00	4.074.560,00	0,54%
NEW YORK 3,625 23-30	5.000.000	EUR	4.979.650,00	5.153.075,00	0,69%
NORDEA BANK 0,50 20-140527	3.000.000	EUR	2.710.935,00	2.772.240,00	0,37%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.638.350,00	2.760.795,00	0,37%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.500.000	EUR	2.263.687,50	2.348.662,50	0,31%
ORANGE 3,875 23-35	3.000.000	EUR	2.997.180,00	3.198.795,00	0,43%
P3 GROUP 0,875 22-260126	4.000.000	EUR	3.449.680,00	3.739.520,00	0,50%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	1.750.000	EUR	1.355.917,50	1.416.371,25	0,19%
PEPSICO INC. 0,50 20-060528	4.500.000	EUR	4.025.070,00	4.100.985,00	0,55%
PRAEMIA 5,50 23-28	2.000.000	EUR	1.997.700,00	2.096.410,00	0,28%
PRAXAIR INC. 1,625 14-011225	5.000.000	EUR	4.883.525,00	4.863.025,00	0,65%
PROCTER & GAMBLE 1,20 18-301028	1.000.000	EUR	938.045,00	934.615,00	0,13%
PROCTER & GAMBLE 4,875 07-110527	2.700.000	EUR	3.032.032,50	2.876.485,50	0,38%
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.000.000	EUR	992.890,00	992.685,00	0,13%
PROLOGIS 3,875 23-30	6.000.000	EUR	5.961.420,00	6.115.200,00	0,82%
PROLOGIS 4,25 23-43	3.000.000	EUR	2.724.630,00	3.027.420,00	0,40%
PROLOGIS 4,625 23-33	1.500.000	EUR	1.493.880,00	1.603.590,00	0,21%
PROLOGIS 4,625 23-35	5.000.000	EUR	4.870.304,99	5.219.900,00	0,70%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.110.020,00	2.296.455,00	0,31%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	4.000.000	EUR	3.166.580,00	3.360.420,00	0,45%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	941.825,00	966.830,00	0,13%
PROSUS N.V. 1,985 21-130733	3.000.000	EUR	2.026.005,00	2.225.370,00	0,30%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	3.000.000	EUR	2.093.775,00	2.301.330,00	0,31%
PROXIMUS 4,125 23-33	3.000.000	EUR	2.985.780,00	3.204.180,00	0,43%
RED ELECTRICA FINANCE 1,125 15-240425	1.000.000	EUR	981.135,00	973.440,00	0,13%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	4.000.000	EUR	3.845.880,00	3.918.000,00	0,52%
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,75 21-220433	2.000.000	EUR	1.552.950,00	1.610.750,00	0,22%
RTE EDF TRANSPORT 1,625 15-271125	2.000.000	EUR	1.963.220,00	1.947.110,00	0,26%
SAINT-GO 3,875 23-30	2.500.000	EUR	2.491.425,00	2.585.750,00	0,35%
SANOFI S.A. 1,50 15-220925	3.000.000	EUR	2.968.455,00	2.925.525,00	0,39%
SANOFI S.A. 1,75 14-100926	1.500.000	EUR	1.486.755,00	1.462.477,50	0,20%
SCHNEID 3,125 23-29	1.500.000	EUR	1.487.955,00	1.529.107,50	0,20%
SCHNEIDER 3,25 22-27	2.300.000	EUR	2.356.276,40	2.338.076,50	0,31%
SCHNEIDER 3,50 23-33	3.000.000	EUR	2.976.420,00	3.119.535,00	0,42%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	2.000.000	EUR	1.886.230,00	1.896.100,00	0,25%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	5.500.000	EUR	4.089.042,51	4.330.562,50	0,58%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	1.500.000	EUR	1.399.012,50	1.435.095,00	0,19%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.500.000	EUR	1.497.720,00	1.501.305,00	0,20%
SERVICIOS 5,25 23-29	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.612.267,50	0,22%
SIEMENS 3,375 23-31	5.000.000	EUR	4.983.250,00	5.163.500,00	0,69%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	2.000.000	EUR	1.853.830,00	1.873.210,00	0,25%
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	1.800.000	EUR	1.798.164,00	1.803.564,00	0,24%
SOCGEN 4,125 23-28	2.000.000	EUR	1.997.080,00	2.072.300,00	0,28%
SOCGEN FRN 22-30	2.000.000	EUR	1.990.520,00	2.034.420,00	0,27%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 0,00 21-190628	1.000.000	EUR	853.875,00	885.425,00	0,12%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 16-060127	1.500.000	EUR	1.429.477,50	1.432.147,50	0,19%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 19-180128	2.000.000	EUR	1.858.730,00	1.882.780,00	0,25%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	3.000.000	EUR	2.741.610,00	2.767.830,00	0,37%
SOCIETE GENERALE 1,75 19-220329	2.000.000	EUR	1.753.160,00	1.820.570,00	0,24%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	1.500.000	EUR	1.283.370,00	1.380.195,00	0,18%
SPAREBANK 3,75 23-27	2.000.000	EUR	1.990.920,00	2.036.760,00	0,27%
STATKRAF 3,125 23-31	4.000.000	EUR	3.966.640,00	4.032.660,00	0,54%
STATKRAFT 3,50 23-33	1.000.000	EUR	995.190,00	1.034.990,00	0,14%
STATNETT SF 1,25 17-260430	7.500.000	EUR	6.708.510,00	6.810.637,50	0,91%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	3.500.000	EUR	2.899.715,00	3.020.115,00	0,40%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	2.000.000	EUR	1.885.750,00	1.909.110,00	0,26%
STELLANT 4,25 23-31	2.400.000	EUR	2.383.128,00	2.494.212,00	0,33%
STELLANTIS 4,0 23-27	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.034.780,00	0,27%
SUEZ 5,00 22-32	2.000.000	EUR	1.988.460,00	2.215.110,00	0,30%
SUMITOMO MITSUI FINANCE 0,465 19-300524	1.500.000	EUR	1.454.572,50	1.479.000,00	0,20%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	1.700.000	EUR	1.509.744,50	1.520.199,50	0,20%
TELEFON 4,183 23-33	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.102.870,00	0,28%
TELEPERF 5,25 23-28	1.800.000	EUR	1.787.670,00	1.884.690,00	0,25%
TELSTRA CORP. 1,00 20-230430	3.100.000	EUR	2.665.684,00	2.776.127,50	0,37%
TENNET 4,25 22-32	3.000.000	EUR	3.132.870,00	3.258.690,00	0,44%
TENNET HLDG 1,75 15-040627	3.000.000	EUR	2.932.890,00	2.905.635,00	0,39%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,50 19-011039	4.000.000	EUR	2.658.540,00	3.063.900,00	0,41%
THE TORONTO-DOMINION 0,50 22-180127	3.500.000	EUR	3.141.932,50	3.244.132,50	0,43%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.553.945,00	2.772.465,00	0,37%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	4.500.000	EUR	4.250.437,50	4.404.892,50	0,59%
TOTAL ENERGIES SE FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.905.330,00	1.984.470,00	0,27%
TOYOTA 3,50 23-28	4.000.000	EUR	3.982.880,00	4.080.500,00	0,55%
TOYOTA 4,05 23-29	2.500.000	EUR	2.495.450,00	2.626.175,00	0,35%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	6.000.000	EUR	5.185.890,00	5.390.940,00	0,72%
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,00 21-271025	4.000.000	EUR	3.690.000,00	3.778.120,00	0,51%
UNIBAIL 4,125 23-30	2.500.000	EUR	2.484.825,00	2.573.575,00	0,34%
UNICREDIT FRN 22-180128	1.000.000	EUR	875.600,00	929.575,00	0,12%
UNICREDIT FRN 23-29	3.000.000	EUR	2.995.260,00	3.071.670,00	0,41%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	2.500.000	EUR	2.288.225,00	2.417.550,00	0,32%
UNILEVER N.V. 1,375 18-040930	1.300.000	EUR	1.182.954,50	1.188.622,50	0,16%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	4.000.000	EUR	3.108.200,00	3.219.320,00	0,43%
VOLVO 3,625 23-27	2.400.000	EUR	2.395.344,00	2.443.296,00	0,33%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	1.500.000	EUR	1.497.750,00	1.449.900,00	0,19%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	5.000.000	EUR	4.968.590,00	4.943.050,00	0,66%
WAL-MART STORES 4,875 09-210929	1.500.000	EUR	1.696.357,50	1.670.790,00	0,22%
Totaal EURO			701.144.529,91	724.485.556,25	96,90%
Totaal Obligaties			701.144.529,91	724.485.556,25	96,90%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			701.144.529,91	724.485.556,25	96,90%
Andere effecten					
SIGMA FINANCE CORP. CAPITAL 07-300914 (1)	1.700.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
Totaal EURO			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoac- tiva
Totaal van de effectenportefeuille			701.144.529,91	724.485.556,25	96,90%

(1) RC van 16/02/2009, waardering op 0 voor faillissement

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	66.625	AED	145.942,43	150.752,38	0,09%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	31.359	AED	61.655,56	78.221,66	0,05%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR	93.932	AED	103.226,01	85.664,24	0,05%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	140.897	AED	163.276,95	185.797,48	0,12%
DUBAI ISLAMIC BANK P.J.S.C.	84.962	AED	124.786,32	119.785,72	0,08%
EMAAR PROPERTIES	153.932	AED	218.351,95	300.495,78	0,19%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	53.932	AED	179.770,99	229.973,03	0,14%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	85.309	AED	573.162,39	412.972,01	0,26%
MULTIPLY GROUP	87.000	AED	111.152,88	68.191,57	0,04%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	117.180	AED	573.686,28	403.202,48	0,25%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			2.255.011,76	2.035.056,35	1,27%
AMBEV S.A.	130.000	BRL	327.190,58	332.634,48	0,21%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	154.300	BRL	315.816,65	418.390,97	0,26%
BANCO BRADESCO S.A.	143.400	BRL	452.850,38	456.714,28	0,29%
BANCO BRADESCO S.A.	37.000	BRL	97.420,97	105.360,65	0,07%
BANCO BTG PACTUAL S.A.	24.100	BRL	99.006,69	168.917,15	0,11%
BANCO DO BRASIL S.A.	25.200	BRL	152.799,90	260.126,91	0,16%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S.A.	21.100	BRL	100.537,76	132.318,60	0,08%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	10.000	BRL	85.236,36	87.552,06	0,05%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	41.101	BRL	78.409,79	87.931,29	0,06%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	17.200	BRL	39.121,30	45.452,53	0,03%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	6.900	BRL	54.269,60	96.917,23	0,06%
COSAN S.A.	37.600	BRL	122.968,64	135.658,36	0,08%
CPFL ENERGIA S.A.	5.500	BRL	31.628,91	39.472,04	0,02%
ELECTROBRAS	29.700	BRL	242.384,64	234.845,83	0,15%
ENERGISA S.A.	7.000	BRL	59.452,18	70.222,42	0,04%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	28.200	BRL	119.151,66	187.721,47	0,12%
GERDAU S.A.	30.115	BRL	123.956,75	133.346,83	0,08%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	76.300	BRL	69.034,24	63.275,84	0,04%
HYPERA S.A.	7.600	BRL	52.226,85	50.634,09	0,03%
ITAUSA INVESTIMENTOS I S.A.	122.356	BRL	161.215,72	236.460,81	0,15%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	125.000	BRL	522.438,57	791.332,38	0,50%
JBS S.A.	15.100	BRL	87.609,08	70.097,75	0,04%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	18.100	BRL	66.842,69	74.950,75	0,05%
LOCALIZA RENT A CAR	78	BRL	0,00	265,28	0,00%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	21.800	BRL	210.386,24	258.384,82	0,16%
LOJAS RENNER S.A.	25.300	BRL	106.898,47	82.133,83	0,05%
MAGAZINE LUIZA S.A.	49.900	BRL	20.718,84	20.086,66	0,01%
NATURA & CO HLDG S.A.	22.100	BRL	53.863,76	69.562,52	0,04%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	126.500	BRL	661.288,03	877.917,24	0,55%
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -PREF-S.A.	95.500	BRL	543.428,48	693.742,95	0,43%
PETRO RIO S.A.	20.000	BRL	80.846,51	171.637,83	0,11%
RAIA DROGASIL	36.608	BRL	122.845,99	200.574,96	0,13%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	18.900	BRL	100.131,72	101.298,74	0,06%
RUMO S.A.	35.200	BRL	102.886,49	150.549,30	0,09%
SENDAS DISTRIBUIDORA	21.000	BRL	76.728,93	52.950,55	0,03%
SUZANO S.A.	17.200	BRL	157.522,87	178.316,23	0,11%
TELEFONICA BRASIL S.A.	13.000	BRL	112.483,87	129.468,22	0,08%
TIM S.A.	14.400	BRL	34.162,13	48.116,74	0,03%
TOTVS S.A.	14.100	BRL	60.362,57	88.526,54	0,06%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	12.200	BRL	27.090,53	60.273,02	0,04%
VALE S.A.	88.900	BRL	1.221.182,89	1.279.005,58	0,80%
VIBRA ENERGIA S.A.	36.400	BRL	111.853,92	154.392,79	0,10%
WEG S.A.	41.400	BRL	200.671,28	284.772,31	0,18%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			7.466.923,43	9.182.310,83	5,75%
BANCO DE CHILE	1.278.631	CLP	109.789,52	137.171,18	0,09%
BANCO SANTANDER CHILE	2.826.521	CLP	110.296,71	125.991,12	0,08%
CENCOSUD S.A.	46.966	CLP	57.350,14	80.575,09	0,05%
EMPRESAS COPEC S.A.	13.337	CLP	92.423,26	88.620,75	0,06%
ENEL AMERICAS S.A	845.384	CLP	74.927,88	85.443,28	0,05%
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	28.179	CLP	60.130,04	64.263,96	0,04%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	4.156	CLP	335.209,86	226.826,17	0,14%
Totaal CHILI PESO			840.127,41	808.891,55	0,51%
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO LTD	9.000	CNY	36.304,27	18.323,04	0,01%
TIANQI LITHIUM INDUSTRIES INC.	2.500	CNY	41.440,85	17.802,89	0,01%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			77.745,12	36.125,93	0,02%
BANCOLOMBIA ORD	9.393	COP	72.419,56	72.871,55	0,05%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	5.499	COP	40.071,12	38.446,86	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	10.000	COP	47.124,03	36.173,17	0,02%
Totaal COLOMBIA PESO			159.614,71	147.491,58	0,09%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. (CEZ)	4.000	CZK	171.898,69	155.294,98	0,10%
KOMERCNI BANKA A.S.	3.306	CZK	88.545,81	97.016,71	0,06%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			260.444,50	252.311,69	0,16%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	60.000	EGP	97.122,93	127.600,34	0,08%
Totaal EGYPT POUND			97.122,93	127.600,34	0,08%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	70.449	EUR	58.613,57	108.421,01	0,07%
EUROBANK HLDG S.A.	63.325	EUR	53.395,64	101.953,25	0,06%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	4.954	EUR	82.087,78	63.906,60	0,04%
JUMBO S.A.	3.200	EUR	62.400,00	80.384,00	0,05%
MYTILINEOS HLDG S.A.	2.368	EUR	33.152,00	86.905,60	0,05%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	13.000	EUR	36.699,00	81.770,00	0,05%
NEPI ROCKCASTLE N.V	14.694	EUR	76.408,80	89.633,40	0,06%
OPAP S.A.	4.697	EUR	64.114,05	72.192,89	0,05%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PUBLIC POWER CORP.	9.000	EUR	74.250,00	100.440,00	0,06%
Totaal EURO			541.120,84	785.606,75	0,49%
3SBIO INC.	65.000	HKD	61.260,91	56.667,54	0,04%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	23.483	HKD	51.697,18	63.160,37	0,04%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	709.316	HKD	255.933,41	247.519,48	0,16%
AIR CHINA LTD	86.000	HKD	60.057,84	49.252,53	0,03%
AKESO, INC. -REG UNITARY	12.000	HKD	57.709,30	64.550,91	0,04%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	419.000	HKD	5.522.329,16	3.672.306,76	2,30%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	145.594	HKD	95.836,90	71.566,94	0,04%
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD	140.897	HKD	51.009,81	63.704,41	0,04%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	32.876	HKD	136.255,30	68.757,27	0,04%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	32.876	HKD	386.323,86	288.711,94	0,18%
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	93.932	HKD	51.410,93	36.480,56	0,02%
BAIDU INC. -REG -A-	56.000	HKD	1.013.701,30	753.743,15	0,47%
BANK OF CHINA LTD -H-	2.100.000	HKD	801.233,60	725.502,13	0,45%
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	197.019	HKD	130.167,60	111.234,68	0,07%
BEIGENE LTD	19.539	HKD	232.685,02	249.397,90	0,16%
BEIJING ENTERPRISES HLDG LTD	22.778	HKD	77.466,75	71.694,95	0,04%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	304.338	HKD	87.922,50	61.391,55	0,04%
BILIBILI INC. -REG -Z-REG-	5.636	HKD	138.090,11	61.157,53	0,04%
BYD	26.000	HKD	954.595,22	646.251,05	0,40%
BYD ELECTRONIC CO LTD	23.483	HKD	70.847,46	99.640,94	0,06%
CD INTL INV GRP LTD	16.000	HKD	36.237,09	30.865,72	0,02%
CGN POWER CO LTD -H-	469.658	HKD	108.775,44	111.074,67	0,07%
CHINA CITIC BANK CORP.	178.761	HKD	76.484,85	76.264,73	0,05%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	2.500.000	HKD	1.606.002,24	1.347.708,89	0,84%
CHINA COSCO -H-	77.963	HKD	104.158,48	70.951,46	0,04%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	115.536	HKD	65.206,94	34.021,56	0,02%
CHINA FEIHE LTD	140.897	HKD	154.918,69	69.748,16	0,04%
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	154.987	HKD	85.583,29	74.207,61	0,05%
CHINA GAS HLDG LTD	126.808	HKD	187.346,16	113.345,47	0,07%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	95.000	HKD	69.822,98	70.376,49	0,04%
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP.	32.876	HKD	67.005,55	43.678,40	0,03%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H	199.526	HKD	332.235,26	234.090,15	0,15%
CHINA LITERATURE LTD	10.802	HKD	49.904,41	36.379,22	0,02%
CHINA LONGYUAN POWER -H- GROUP CORP.	81.837	HKD	151.232,25	56.166,14	0,04%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	56.359	HKD	84.089,20	90.427,91	0,06%
CHINA MENGNIU DAIRY	86.504	HKD	412.822,61	210.600,12	0,13%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	100.000	HKD	639.962,94	315.334,90	0,20%
CHINA MERCHANTS PORT HLDG CO LTD	58.997	HKD	78.026,67	72.773,74	0,05%
CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	211.224	HKD	72.093,62	64.892,17	0,04%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	80.897	HKD	82.636,51	31.324,35	0,02%
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	120.000	HKD	111.132,19	111.016,43	0,07%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	97.942	HKD	296.084,84	156.239,39	0,10%
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLDG LTD	60.000	HKD	58.250,35	40.761,67	0,03%
CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD	76.836	HKD	179.642,41	140.386,10	0,09%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H-	913.247	HKD	392.969,17	433.026,72	0,27%
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	156.679	HKD	93.649,37	63.211,07	0,04%
CHINA RESOURCES BEER HLDG CO LTD	44.238	HKD	315.461,87	175.398,03	0,11%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20.573	HKD	91.660,14	61.057,74	0,04%
CHINA RESOURCES LAND LTD	82.718	HKD	369.042,71	268.510,45	0,17%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	12.681	HKD	60.131,03	40.943,20	0,03%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	40.000	HKD	31.648,12	23.789,24	0,01%
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD -H-	140.000	HKD	111.616,02	119.618,58	0,07%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	40.449	HKD	30.863,53	28.089,09	0,02%
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HLDG	79.842	HKD	84.478,59	83.583,83	0,05%
CHINA TOURISM D F CO	1.800	HKD	43.659,57	15.995,13	0,01%
CHINA TOWER CORP. -H-	1.049.871	HKD	129.256,63	99.805,14	0,06%
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	126.000	HKD	56.527,12	57.407,18	0,04%
CHINA VANKE CO -H-	65.752	HKD	158.056,15	55.036,31	0,03%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	70.000	HKD	131.384,81	94.299,05	0,06%
CITIC PACIFIC LTD	184.829	HKD	181.898,19	167.135,17	0,10%
CITIC SECURITIES CO LTD -H-	59.235	HKD	126.649,51	109.463,63	0,07%
CMOC GROUP LTD	72.167	HKD	38.530,82	35.724,79	0,02%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	52.000	HKD	221.536,89	40.692,11	0,03%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO LTD	281.857	HKD	166.978,52	25.487,46	0,02%
CRRC CORP. LTD	158.312	HKD	56.349,78	63.135,76	0,04%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	222.263	HKD	213.694,16	187.071,20	0,12%
DONGFENG MOTOR GP -H-	108.021	HKD	78.478,37	48.714,80	0,03%
ENN ENERGY HLDG LTD	23.000	HKD	361.390,12	153.320,00	0,10%
FLAT GLASS GROUP CO LTD -H-	24.000	HKD	62.891,03	36.671,59	0,02%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	93.932	HKD	83.013,19	49.983,81	0,03%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	23.483	HKD	113.928,45	103.452,34	0,06%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTRE	5.808	HKD	61.135,12	19.863,32	0,01%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	520.000	HKD	156.855,96	74.752,92	0,05%
GDS HLDG LTD	67.552	HKD	103.142,58	70.952,80	0,04%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	146.924	HKD	319.509,02	146.315,06	0,09%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	37.573	HKD	130.302,78	86.508,39	0,05%
GF SECURITIES CO LTD UNITARY 14	46.966	HKD	59.425,99	50.854,99	0,03%
GREAT WALL MOTOR CO	103.325	HKD	203.284,59	121.463,70	0,08%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	115.536	HKD	116.893,66	76.079,70	0,05%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	114.033	HKD	105.503,74	47.988,85	0,03%
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	39.921	HKD	89.052,89	67.292,85	0,04%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	60.000	HKD	212.467,70	153.377,97	0,10%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	5.573	HKD	13.620,68	12.482,43	0,01%
HAITONG SECURITIES CO LTD	115.200	HKD	80.885,46	55.691,85	0,03%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	42.269	HKD	81.615,51	77.229,16	0,05%
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD S	8.483	HKD	35.112,01	28.569,24	0,02%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	16.438	HKD	56.906,63	35.979,42	0,02%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	61.056	HKD	86.631,70	69.792,44	0,04%
HYGEIA HEALTHCARE HLDG CO LTD	11.741	HKD	74.637,13	48.048,84	0,03%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	1.450.000	HKD	823.662,78	642.147,06	0,40%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	27.921	HKD	118.782,35	138.379,01	0,09%
JD.COM INC. -A-	60.833	HKD	1.796.773,45	793.404,92	0,50%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	29.393	HKD	220.529,91	133.236,68	0,08%
JD LOGISTICS, INC.	50.000	HKD	74.493,66	56.690,72	0,04%
JIANGXI COPPER CO LTD -H-	11.056	HKD	14.474,31	14.150,45	0,01%
KINGBOARD HLDG LTD	22.544	HKD	81.617,44	48.821,48	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	102.932	HKD	199.144,85	135.798,76	0,09%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KINGSOFT	34.285	HKD	127.885,44	95.790,92	0,06%
KOOLEARN TECHNOLOGY	13.500	HKD	68.426,68	43.509,26	0,03%
KUAISHOU TECHNOLOGY	61.923	HKD	594.515,61	380.120,32	0,24%
KUNLUN ENERGY CO LTD	97.256	HKD	76.229,47	79.376,55	0,05%
LENOVO GROUP	138.175	HKD	126.468,85	174.926,35	0,11%
LI AUTO INC.	28.000	HKD	513.023,10	477.500,51	0,30%
LI NING CO LTD	60.000	HKD	531.717,78	145.378,66	0,09%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	35.752	HKD	161.467,11	51.809,99	0,03%
MEITUAN DIANPING B	130.500	HKD	2.713.457,57	1.239.074,86	0,78%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	23.483	HKD	65.122,42	22.922,86	0,01%
MINTH GROUP LTD	28.179	HKD	73.508,05	51.550,84	0,03%
NETEASE INC.	51.500	HKD	904.621,15	839.451,64	0,53%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	36.164	HKD	97.203,20	63.810,81	0,04%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	35.110	HKD	67.706,89	224.887,98	0,14%
NINE DRAGONS PAPER LTD	65.752	HKD	53.219,72	29.347,62	0,02%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	56.359	HKD	309.494,97	295.001,46	0,18%
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	3.000	HKD	76.064,17	37.909,75	0,02%
PETROCHINA CO LTD	643.273	HKD	297.778,97	384.811,60	0,24%
PICC PROPERTY & CASUALTY COMP-H	164.822	HKD	163.946,01	177.323,50	0,11%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	17.847	HKD	50.580,57	36.746,11	0,02%
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	166.000	HKD	1.079.538,25	680.300,26	0,43%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	13.200	HKD	60.982,98	30.988,61	0,02%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	195.884	HKD	148.758,75	84.705,37	0,05%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	47.689	HKD	53.016,20	42.073,24	0,03%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	21.135	HKD	74.841,75	41.653,77	0,03%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP LTD	24.000	HKD	278.073,04	223.702,29	0,14%
SINO BIOPHARM LTD	270.521	HKD	163.890,17	108.826,23	0,07%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	42.739	HKD	99.090,13	101.325,98	0,06%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY CO LTD	18.000	HKD	280.632,89	147.848,01	0,09%
TENCENT HLDG LTD	168.800	HKD	7.243.020,76	5.745.550,24	3,60%
THE PEOPLE'INSURANCE CO	158.761	HKD	46.446,24	44.173,13	0,03%
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HLDG CORP.	42.992	HKD	70.434,01	47.449,07	0,03%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	40.000	HKD	79.517,18	66.962,29	0,04%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	30.000	HKD	55.731,63	46.952,44	0,03%
TRIP.COM GROUP LTD	13.645	HKD	358.271,80	439.133,06	0,28%
TSINGTAO BREWERY CO LTD -H-	17.483	HKD	173.900,82	106.206,32	0,07%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	178.000	HKD	147.978,94	97.401,39	0,06%
WEICHAI POWER CO LTD	77.963	HKD	118.413,74	117.860,77	0,07%
WUXI APPTec CO LTD -H-	6.399	HKD	81.512,45	58.939,87	0,04%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	95.000	HKD	831.464,24	326.000,64	0,20%
XIAOMI CORP-B	369.354	HKD	614.119,24	667.990,89	0,42%
XINYI SOLAR HLDG LTD	94.289	HKD	127.338,84	49.845,85	0,03%
XPENG INC.	22.000	HKD	333.961,45	144.613,51	0,09%
XTEP INTERNATIONAL HLDG LTD	31.000	HKD	53.659,37	15.849,06	0,01%
YUEXIU PROPERTY CO LTD -REG- S	60.000	HKD	60.546,92	44.239,63	0,03%
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.720	HKD	0,00	543,40	0,00%
ZAI LAB LTD	25.360	HKD	84.125,00	63.210,74	0,04%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	28.000	HKD	23.414,11	31.519,58	0,02%
ZHONGSHENG GROUP HLDG LTD	11.483	HKD	77.476,24	24.867,69	0,02%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	23.483	HKD	110.779,67	60.710,19	0,04%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZIJIN MINING GROUP -H-	124.496	HKD	145.839,21	183.588,57	0,11%
ZTE CORP. -H-	22.000	HKD	62.962,61	44.480,77	0,03%
Totaal HONG KONG DOLLAR			44.680.571,25	31.652.588,92	19,82%
GEDEON RICHTER	2.818	HUF	48.506,62	64.512,12	0,04%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	9.397	HUF	69.105,69	69.479,02	0,04%
OTP BANK PLC	6.454	HUF	136.988,30	266.795,39	0,17%
Totaal HONGARIJE FORINT			254.600,61	400.786,53	0,25%
ANEKA TAMBANG TBK	228.700	IDR	30.296,71	22.926,08	0,01%
ASTRA INTERNATIONAL TBK	550.000	IDR	238.960,71	182.704,95	0,11%
BANK MANDIRI PT TBK	834.000	IDR	225.614,98	296.661,11	0,19%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	1.670.000	IDR	477.508,25	562.122,73	0,35%
BARITO PACIFIC TBK	767.576	IDR	50.921,99	60.022,24	0,04%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK	200.500	IDR	75.606,68	59.236,53	0,04%
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	22.000.000	IDR	201.179,97	111.239,83	0,07%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	74.300	IDR	38.006,81	36.367,40	0,02%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	119.000	IDR	51.702,41	45.127,98	0,03%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	63.400	IDR	36.588,95	39.419,29	0,02%
KALBE FARMA TBK PT	573.000	IDR	59.748,86	54.240,00	0,03%
PT AMMAN MINERAL INT	140.000	IDR	59.659,04	53.914,86	0,03%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	1.420.000	IDR	733.359,34	784.793,48	0,49%
PT BANK NEGARA INDONESIA	406.000	IDR	109.831,75	128.305,03	0,08%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	328.000	IDR	87.547,99	52.068,71	0,03%
PT SEMEN GRESIK TBK	80.600	IDR	35.943,62	30.328,73	0,02%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	207.000	IDR	64.075,24	42.961,97	0,03%
SARANA MENARA NUSANTARA TBK	620.000	IDR	51.231,86	36.088,27	0,02%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	452.000	IDR	54.838,82	77.865,53	0,05%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1.346.000	IDR	410.464,82	312.594,51	0,20%
Totaal INDONESIË RUPIAH			3.093.088,80	2.988.989,23	1,87%
AMOREPACIFIC CORP.	904	KRW	86.742,99	92.136,05	0,06%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	2.723	KRW	134.042,54	145.272,21	0,09%
CELLTRION INC.	2.688	KRW	340.412,35	380.712,78	0,24%
CELLTRION PHARMACEUTICAL INC.	827	KRW	45.570,53	53.595,65	0,03%
CELLTRION PHARM INC	827	KRW	0,00	2.679,78	0,00%
CJ CHEILJEDANG CORP.	143	KRW	40.611,46	32.566,73	0,02%
COWAY CO LTD	2.162	KRW	101.298,03	86.925,03	0,05%
DEUTSCHE BANK INSURANCE CO LTD	1.879	KRW	86.515,72	110.546,60	0,07%
DOOSAN BOBCAT INC.	2.348	KRW	50.768,51	83.180,55	0,05%
DOOSAN ENERBILITY	9.393	KRW	134.243,81	104.977,10	0,07%
ECOPRO BM CO LTD	1.504	KRW	128.092,89	304.462,26	0,19%
ECOPRO CO LTD	500	KRW	430.096,61	227.387,94	0,14%
F&F CO LTD	705	KRW	66.219,75	44.202,53	0,03%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	7.000	KRW	205.243,46	213.540,82	0,13%
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	2.818	KRW	68.923,49	89.926,97	0,06%
HANON SYSTEMS	6.911	KRW	51.167,61	35.412,91	0,02%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	3.376	KRW	0,00	93.733,03	0,06%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HD HYUNDAI	344	KRW	14.875,95	15.305,77	0,01%
HLB CO LTD	2.313	KRW	54.404,51	82.428,37	0,05%
HMM CO. LTD	9.393	KRW	168.150,75	129.273,69	0,08%
HOTEL SHILLA CO LTD	100	KRW	5.247,76	4.596,96	0,00%
HYBE CO., LTD. -REG-	352	KRW	37.017,49	57.772,70	0,04%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	1.712	KRW	52.372,29	41.997,39	0,03%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	500	KRW	63.387,85	67.302,61	0,04%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD.	420	KRW	43.781,83	38.083,09	0,02%
HYUNDAI MIPO DOCK	600	KRW	37.771,59	35.805,69	0,02%
HYUNDAI MOBIS	1.526	KRW	225.120,61	254.211,98	0,16%
HYUNDAI MOTOR CO LTD	3.162	KRW	419.880,17	452.292,53	0,28%
HYUNDAI MOTOR CO LTD -ISSUED 1999-	609	KRW	39.256,68	48.885,10	0,03%
HYUNDAI MOTOR CO LTD PFDNON-VO	992	KRW	63.725,96	79.140,84	0,05%
HYUNDAI STEEL CO	3.616	KRW	86.509,90	92.771,47	0,06%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	7.000	KRW	49.763,80	58.354,70	0,04%
KAKAObANK CORP. -REG-	2.348	KRW	51.200,95	47.036,62	0,03%
KAKAO CORP.	7.700	KRW	389.137,48	293.889,25	0,18%
KB FINANCIAL GROUP INC.	10.523	KRW	373.464,66	400.156,59	0,25%
KIA CORP.	6.360	KRW	357.851,47	447.043,98	0,28%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	2.357	KRW	98.627,08	82.836,69	0,05%
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	9.393	KRW	156.387,12	124.784,10	0,08%
KOREA INVESTMENT HLDG CO LTD	1.409	KRW	64.460,08	60.710,61	0,04%
KOREAN AIR	3.757	KRW	70.024,49	63.114,95	0,04%
KOREA SHIPBUILD N OFF ENGINEER CO L	1.409	KRW	96.949,61	119.737,57	0,07%
KOREA ZINC CO LTD	149	KRW	52.798,25	52.156,54	0,03%
KRAFTON, INC.	545	KRW	86.523,09	74.164,32	0,05%
KT CORP.	2.200	KRW	48.832,35	53.195,42	0,03%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	704	KRW	72.608,74	65.764,39	0,04%
L & F CO LTD	500	KRW	73.117,06	71.695,73	0,04%
LG CHEM LTD	1.100	KRW	412.476,01	385.821,45	0,24%
LG CHEM LTD ISSUE 01	282	KRW	49.651,82	61.645,68	0,04%
LG CORP.	2.982	KRW	172.670,60	180.050,34	0,11%
LG DISPLAY CO LTD	3.966	KRW	41.926,90	35.515,28	0,02%
LG ELECTRONICS INC.	2.811	KRW	184.512,91	201.141,54	0,13%
LG ENERGY SOLUTION LTD	1.100	KRW	348.859,97	330.538,42	0,21%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	286	KRW	144.326,09	71.365,37	0,04%
LG INNOTEK CO LTD	517	KRW	129.877,26	87.034,05	0,05%
LG UPLUS CORP.	8.923	KRW	85.784,66	64.162,26	0,04%
LOTTE CHEMICAL CORP.	666	KRW	90.522,98	71.717,66	0,04%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	8.728	KRW	42.694,41	46.809,33	0,03%
NAVER CORP.	3.700	KRW	650.097,25	582.562,98	0,36%
NCSOFT CORP.	255	KRW	65.703,14	43.107,06	0,03%
NH INVESTMENT SECURITIES CO LTD	7.308	KRW	49.261,53	53.063,02	0,03%
ORION CORP.	1.033	KRW	80.666,72	84.299,63	0,05%
PEARLABYSS CORP.	939	KRW	34.069,05	25.575,87	0,02%
POSCO CHEMICAL CO LTD	564	KRW	43.211,63	142.320,25	0,09%
POSCO HLDG INC.	1.833	KRW	313.959,51	643.563,04	0,40%
POSCO INTERNATIONAL CORP.	2.500	KRW	52.940,99	109.652,30	0,07%
SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD. -REG-	501	KRW	281.181,84	267.635,96	0,17%
SAMSUNG -C- NT CORP.	1.288	KRW	116.473,08	117.240,80	0,07%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	1.690	KRW	158.739,54	181.986,26	0,11%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	120.400	KRW	5.020.316,97	6.643.382,89	4,16%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	21.350	KRW	813.947,61	934.929,94	0,59%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	3.045	KRW	49.351,25	62.069,53	0,04%
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	986	KRW	147.092,37	182.274,45	0,11%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	19.090	KRW	84.521,77	103.992,20	0,07%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	1.496	KRW	69.652,52	72.661,24	0,05%
SAMSUNG SDI CO LTD	1.380	KRW	520.519,82	457.840,52	0,29%
SAMSUNG SDS CO LTD	668	KRW	63.728,61	79.821,25	0,05%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2.086	KRW	51.711,56	56.450,55	0,04%
SAMSUNG TECHWIN	1.200	KRW	89.574,05	105.013,16	0,07%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	10.348	KRW	282.268,28	292.035,14	0,18%
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	564	KRW	40.261,61	28.543,34	0,02%
SKC CO LTD -REG-	775	KRW	74.507,58	49.354,08	0,03%
SK ENERGY CO LTD	1.447	KRW	190.546,38	142.698,48	0,09%
SK HLDG CO LTD	1.102	KRW	173.124,63	137.877,92	0,09%
SK HYNIX INC.	14.250	KRW	918.567,63	1.417.308,67	0,89%
SK SQUARE CO LTD	1.570	KRW	45.107,89	58.046,83	0,04%
S-OIL CORP.	1.335	KRW	98.250,55	65.310,60	0,04%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	15.763	KRW	139.350,44	144.037,43	0,09%
YUHAN CORP	2.265	KRW	0,00	5.476,71	0,00%
YUHAN CORP.	2.265	KRW	89.028,22	109.534,21	0,07%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			17.834.236,95	20.451.236,28	12,81%
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO	49.596	KWD	123.043,23	74.379,39	0,05%
BOUBAYAN BANK	33.685	KWD	77.454,20	59.549,20	0,04%
GULF BANK	39.900	KWD	38.017,76	33.034,47	0,02%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	219.200	KWD	532.416,00	468.883,91	0,29%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO K	39.538	KWD	73.321,21	59.062,36	0,04%
NATIONAL BANK OF KUWAIT (S.A.K.)	195.142	KWD	609.073,63	514.015,76	0,32%
Totaal KOEWEIT DINAR			1.453.326,03	1.208.925,09	0,76%
AMERICA MOVIL-B	460.000	MXN	448.163,47	387.048,49	0,24%
ARCA CONTINENTAL	16.438	MXN	103.259,89	162.923,96	0,10%
BANCO DEL BAJIO SA	20.000	MXN	64.745,58	60.726,91	0,04%
CEMEX SAB DE CV - CPO	377.361	MXN	140.083,04	266.680,52	0,17%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	10.483	MXN	55.335,47	90.205,57	0,06%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A.B.	49.156	MXN	46.679,29	80.329,45	0,05%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	48.145	MXN	309.877,34	568.782,58	0,36%
GRUMA S.A.B.	4.393	MXN	46.350,63	73.066,76	0,05%
GRUPO AEROPORT-B	8.000	MXN	66.869,50	76.875,13	0,05%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	12.500	MXN	165.987,13	198.077,43	0,12%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	4.810	MXN	90.128,42	127.910,46	0,08%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	39.202	MXN	121.493,63	180.117,92	0,11%
GRUPO CARSO S.A.B. DE CV -A1-	12.000	MXN	66.640,63	121.618,46	0,08%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	66.276	MXN	352.451,86	604.985,90	0,38%
GRUPO FINANCIERO INBURSA S.A.B. DE CV	63.645	MXN	113.660,52	158.919,42	0,10%
GRUPO MEXICO S.A.B. DE CV	83.628	MXN	330.146,78	421.030,17	0,26%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	40.000	MXN	65.991,45	81.617,82	0,05%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ORBIA ADVANCE CORP.	37.585	MXN	83.855,83	75.585,10	0,05%
PROLOGIS PROPERTY	17.000	MXN	67.381,51	73.382,80	0,05%
PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCTURA S.A.B. DE CV	6.500	MXN	58.589,46	63.837,02	0,04%
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	122.000	MXN	401.003,19	466.760,04	0,29%
Totaal MEXICO PESO			3.198.694,62	4.340.481,91	2,72%
AMMB HLDG BERHAD	49.500	MYR	42.189,67	39.105,38	0,02%
AXIATA GROUP	74.700	MYR	49.070,14	35.025,51	0,02%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	174.000	MYR	200.667,80	200.535,87	0,13%
DIALOG GROUP BERHAD	150.000	MYR	73.520,62	61.171,42	0,04%
DIGI.COM BERHAD	84.400	MYR	67.671,28	67.840,58	0,04%
GENTING BERHAD	57.900	MYR	60.287,33	52.699,62	0,03%
GENTING MALAYSIA BERHAD	80.600	MYR	52.407,80	42.714,40	0,03%
HONG LEONG BANK BERHAD	17.100	MYR	78.131,93	63.671,47	0,04%
IHH HEALTHCARE BERHAD	47.700	MYR	67.374,95	56.666,01	0,04%
INARI AMERTRON BERHAD	75.400	MYR	48.364,13	44.712,07	0,03%
IOI CORP. BERHAD	68.200	MYR	61.723,52	52.803,64	0,03%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	11.700	MYR	57.827,91	50.295,32	0,03%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	125.500	MYR	245.083,80	219.802,40	0,14%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	18.000	MYR	25.068,64	26.099,80	0,02%
MAXIS BERHAD	63.700	MYR	52.893,26	48.315,57	0,03%
MISC BERHAD	36.300	MYR	57.651,95	52.134,01	0,03%
MR D.I.Y. GROUP	64.000	MYR	31.491,78	18.282,47	0,01%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.900	MYR	56.428,62	44.019,78	0,03%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	64.000	MYR	123.717,68	90.277,59	0,06%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	8.100	MYR	39.856,77	34.851,75	0,02%
PETRONAS GAS BERHAD	50.000	MYR	188.046,92	171.398,18	0,11%
PPB GROUP BERHAD	17.400	MYR	63.219,91	49.636,91	0,03%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	96.000	MYR	101.434,44	90.971,06	0,06%
PUBLIC BANK BERHAD	382.000	MYR	388.520,09	322.855,06	0,20%
QL RESOURCES BERHAD	29.700	MYR	34.053,99	33.410,23	0,02%
RHB BANK BERHAD	39.400	MYR	50.891,20	42.303,83	0,03%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	73.900	MYR	38.148,85	34.213,64	0,02%
SIME DARBY PLANTATION	56.300	MYR	55.158,49	49.468,67	0,03%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	30.700	MYR	37.023,70	33.567,45	0,02%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			2.447.927,17	2.128.849,69	1,33%
AC ENERGY	21.537	PHP	4.016,36	1.542,13	0,00%
AYALA CORP.	9.572	PHP	99.909,45	106.564,20	0,07%
AYALA LAND INC.	190.074	PHP	92.687,37	107.046,74	0,07%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	65.719	PHP	90.840,84	111.519,24	0,07%
BDO UNIBANK INC.	51.904	PHP	83.145,53	110.731,93	0,07%
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	34.121	PHP	109.217,50	137.666,55	0,09%
JG SUMMIT HLDG INC.	93.932	PHP	79.578,39	58.582,73	0,04%
JOLLIBEE FOODS CORP.	16.438	PHP	58.220,96	67.557,84	0,04%
PLDT INC.	3.288	PHP	96.093,44	68.748,60	0,04%
SM INVESTMENTS CORP.	7.045	PHP	95.838,58	100.428,97	0,06%
SM PRIME HLDG INC.	242.012	PHP	153.878,14	130.165,03	0,08%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	12.199	PHP	23.555,91	23.572,37	0,01%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal FILIPPIJNEN PISO			986.982,47	1.024.126,33	0,64%
ALLEGRO.EU S.A.	14.090	PLN	71.481,98	108.097,67	0,07%
BANK PEKAO S.A.	5.246	PLN	91.009,61	183.632,64	0,11%
BUDIMEX SA	500	PLN	63.899,60	72.057,55	0,05%
CD PROJEKT S.A.	2.959	PLN	60.235,76	78.338,99	0,05%
DINO POLSKA SA	879	PLN	59.657,88	93.227,12	0,06%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	3.136	PLN	79.331,60	88.584,10	0,06%
LPP	22	PLN	42.102,91	81.998,27	0,05%
PKO BANK POLSKI S.A.	21.937	PLN	130.684,34	254.128,31	0,16%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	16.502	PLN	232.269,08	248.835,91	0,16%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	15.135	PLN	96.538,90	164.703,64	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1.174	PLN	58.198,57	132.379,90	0,08%
Totaal POOLSE ZLOTY			985.410,23	1.505.984,10	0,94%
BARWA REAL ESTATE CO	103.325	QAR	90.778,80	74.346,73	0,05%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	55.748	QAR	99.678,12	85.936,75	0,05%
DUKHAN BANK	60.000	QAR	60.155,96	59.298,86	0,04%
INDUSTRIES QATAR Q.S.C.	36.359	QAR	153.035,74	118.243,59	0,07%
MASRAF AL RAYAN	126.808	QAR	137.089,73	83.708,41	0,05%
MESAIEED PETROCHEMICAL HLDG COMP	164.380	QAR	108.585,01	73.075,94	0,05%
QATAR ELECTRICITY & WATER	14.090	QAR	65.429,88	65.860,77	0,04%
QATAR FUEL Q.S.C.	9.483	QAR	44.783,53	39.092,03	0,02%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	70.449	QAR	69.240,71	61.656,01	0,04%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	17.573	QAR	49.294,68	46.706,95	0,03%
QATAR ISLAMIC BANK	44.966	QAR	278.963,46	240.370,21	0,15%
QATAR NATIONAL BANK	120.000	QAR	639.823,50	493.187,47	0,31%
Totaal QATAR RIYAL			1.796.859,12	1.441.483,72	0,90%
A-CUM WARRANT-A POWER	2.150	SAR	96.926,46	133.387,25	0,08%
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	3.400	SAR	49.223,76	32.379,39	0,02%
ALINMA BANK	26.100	SAR	259.312,25	243.518,93	0,15%
ALMARAI CO LTD	6.700	SAR	93.842,45	90.897,90	0,06%
AL RAJHI BANK	50.000	SAR	1.125.742,86	1.044.068,12	0,65%
ARABIAN INTERNET COM	620	SAR	39.281,14	51.815,71	0,03%
ARAB NATIONAL BANK	16.000	SAR	134.041,94	97.913,07	0,06%
BANK ALBILAD	13.000	SAR	173.573,84	141.063,86	0,09%
BANK ALJAZIRA	10.800	SAR	65.314,03	48.753,76	0,03%
BANQUE SAUDI FRANSI	15.800	SAR	220.472,81	152.566,72	0,10%
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INS	2.000	SAR	66.853,42	103.030,82	0,06%
DALLAH HEALTH	950	SAR	42.371,38	39.399,39	0,02%
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	14.000	SAR	49.553,63	47.990,92	0,03%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	2.350	SAR	133.382,20	160.998,93	0,10%
ELM CO	640	SAR	47.417,33	125.915,82	0,08%
ETIHAD ETISALAT CO	10.000	SAR	101.971,36	118.408,19	0,07%
JARIR MARKETING CO	15.800	SAR	65.882,37	59.653,59	0,04%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO S	11.500	SAR	35.706,99	39.087,98	0,02%
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	2.600	SAR	86.106,24	70.171,03	0,04%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NAHDI MEDICAL CO	1.000	SAR	48.814,95	33.072,22	0,02%
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	8.600	SAR	36.699,22	25.701,70	0,02%
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL CO	11.000	SAR	53.737,21	27.457,18	0,02%
RIYAD BANK	36.000	SAR	357.200,83	247.679,51	0,16%
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	5.700	SAR	229.211,72	190.162,83	0,12%
SAUDI ARABIAN MINING CO	34.500	SAR	369.112,75	367.699,07	0,23%
SAUDI ARABIAN OIL CO	70.950	SAR	663.625,42	566.065,37	0,35%
SAUDI ARAMCO BASE	1.800	SAR	59.956,00	61.528,81	0,04%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	21.500	SAR	569.625,89	433.378,80	0,27%
SAUDI BRITISH BANK	24.650	SAR	272.332,91	225.527,16	0,14%
SAUDI ELECTRICITY CO	22.200	SAR	151.111,34	101.609,43	0,06%
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	9.800	SAR	67.219,94	52.519,64	0,03%
SAUDI INTERNATIONAL PETROCHEMICAL	9.600	SAR	120.637,74	78.909,82	0,05%
SAUDI INVESTMENT BANK	13.000	SAR	69.769,88	49.898,01	0,03%
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	19.500	SAR	81.477,60	51.121,92	0,03%
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	950	SAR	47.752,44	39.170,06	0,02%
SAUDI TADAWUL GROUP HLDG	950	SAR	53.423,04	42.105,52	0,03%
SAUDI TELECOM CO	49.000	SAR	522.650,66	478.472,88	0,30%
SAVOLA GROUP	6.900	SAR	60.515,22	62.379,75	0,04%
THE SAUDI NATIONAL BANK	68.873	SAR	979.684,26	643.432,05	0,40%
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL COMPAN	6.800	SAR	93.640,86	62.460,62	0,04%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			7.795.176,34	6.641.373,73	4,16%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	33.966	THB	178.747,86	194.161,47	0,12%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	111.609	THB	214.404,76	175.669,37	0,11%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	287.700	THB	194.606,22	210.310,90	0,13%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	122.243	THB	28.940,69	25.600,59	0,02%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	49.209	THB	11.383,81	9.398,13	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	18.786	THB	90.983,83	109.861,67	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	135.765	THB	220.402,20	200.278,70	0,13%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	79.842	THB	131.776,54	147.227,31	0,09%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	55.000	THB	59.606,41	59.402,60	0,04%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	135.402	THB	95.252,26	69.910,12	0,04%
CP AXTRA PLC	56.000	THB	60.870,71	39.830,04	0,02%
DELTA ELECTRONICS	68.020	THB	61.285,50	157.680,59	0,10%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	65.673	THB	144.817,59	76.552,44	0,05%
GLOBAL POWER SYNERGY PCL -FOREIGN-	33.000	THB	58.953,72	42.161,36	0,03%
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FOREIGN-	93.932	THB	118.179,83	110.111,46	0,07%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	84.856	THB	29.158,36	26.153,35	0,02%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	15.500	THB	65.277,85	55.121,93	0,03%
KRUNGTHAI BANK PUBLIC CO LIM	140.000	THB	64.821,67	67.858,58	0,04%
KRUNGTHAI CARD PUBLIC COMP FOREIGN	38.000	THB	58.987,18	43.544,35	0,03%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	100.000	THB	83.809,16	77.710,72	0,05%
OSOTSPA PUBLIC CO LTD	70.000	THB	55.899,14	40.567,63	0,03%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	56.359	THB	243.220,86	221.954,21	0,14%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	96.280	THB	118.528,92	97.646,29	0,06%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	93.932	THB	77.515,80	47.261,32	0,03%
PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	295.884	THB	272.193,19	278.648,33	0,17%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	46.966	THB	70.526,67	44.539,47	0,03%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	21.400	THB	216.552,01	172.502,00	0,11%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TRUE CORPORATION PCL	350.000	THB	64.346,35	46.560,58	0,03%
Totaal THAILAND BAHT			3.091.049,09	2.848.225,51	1,78%
AKBANK T.A.S.	70.000	TRY	62.379,85	78.357,69	0,05%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	17.259	TRY	79.940,54	159.101,43	0,10%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	64.619	TRY	100.471,18	81.207,64	0,05%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	24.152	TRY	26.164,72	44.750,95	0,03%
HEKTAS TICARET	29.000	TRY	55.742,43	17.866,80	0,01%
KOC HLDG AS	40.062	TRY	84.001,13	174.125,21	0,11%
SASA POLYESTER	26.450	TRY	75.008,62	29.543,15	0,02%
TOFAS TURK OTOMOBIL	5.000	TRY	49.014,23	32.184,15	0,02%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	26.600	TRY	57.581,20	116.592,46	0,07%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	46.966	TRY	43.588,31	80.760,55	0,05%
TURK HAVA YOLLARI AO	13.000	TRY	34.854,64	91.090,35	0,06%
TURK SISE CAM	30.000	TRY	60.769,48	42.133,66	0,03%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	75.000	TRY	46.820,48	44.919,88	0,03%
Totaal TURKIJE LIRA			776.336,81	992.633,92	0,62%
ACCTON TECHNOLOGY CORP.	11.000	TWD	94.315,24	169.693,75	0,11%
ACER INC.	91.938	TWD	64.180,83	145.897,82	0,09%
ADVANTECH CO LTD	10.297	TWD	99.153,22	112.986,13	0,07%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	4.914	TWD	156.660,44	146.395,59	0,09%
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	2.000	TWD	181.337,15	193.202,52	0,12%
ASE INDUSTRIAL HLDG CO LTD	69.837	TWD	171.644,33	278.093,49	0,17%
ASIA CEMENT CORP.	42.081	TWD	59.293,99	51.449,61	0,03%
ASUSTEK COMPUTER INC.	19.726	TWD	197.038,53	284.815,23	0,18%
AUO CORP.	200.000	TWD	114.821,98	107.072,54	0,07%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	21.604	TWD	115.022,47	123.625,31	0,08%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	202.506	TWD	322.978,12	273.275,36	0,17%
CHAILEASE HLDG CO LTD	35.700	TWD	234.761,69	203.234,30	0,13%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	184.457	TWD	99.449,84	97.391,18	0,06%
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	45.000	TWD	61.726,05	59.597,81	0,04%
CHIMEI INNOLUX CORP.	262.714	TWD	118.945,89	110.813,01	0,07%
CHINA AIRLINES	65.000	TWD	49.139,61	41.509,04	0,03%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	340.000	TWD	160.785,46	125.861,85	0,08%
CHINA STEEL CORP.	330.280	TWD	302.283,94	263.037,41	0,16%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	95.000	TWD	372.849,84	336.260,87	0,21%
COMPAL ELECTRONICS INC.	122.111	TWD	89.368,96	143.533,94	0,09%
CTBC FINANCIAL HLDG	460.217	TWD	371.609,58	384.846,20	0,24%
DELTA ELECTRONICS INC.	49.525	TWD	352.897,63	457.966,29	0,29%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	314.112	TWD	261.118,20	239.042,82	0,15%
ECLAT TEXTILE CO LTD	3.375	TWD	45.112,34	55.947,61	0,04%
E INK HLDG INC.	20.000	TWD	105.291,30	116.216,48	0,07%
EMEMORY TECHNOLOGY INC.	1.348	TWD	44.882,88	97.415,36	0,06%
EVA AIRWAYS CORP.	60.000	TWD	61.090,75	55.660,02	0,03%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	27.721	TWD	188.613,56	117.336,27	0,07%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	62.070	TWD	63.497,90	57.122,58	0,04%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	25.752	TWD	69.257,65	60.615,73	0,04%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	19.946	TWD	100.546,15	102.959,24	0,06%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FIRST FINANCIAL HLDG CO	267.318	TWD	214.458,04	216.048,00	0,14%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP.	72.000	TWD	173.022,91	132.309,80	0,08%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP.	22.483	TWD	67.843,40	53.517,93	0,03%
FORMOSA PLASTICS CORP.	96.808	TWD	337.902,58	226.155,89	0,14%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	212.703	TWD	371.147,87	406.555,74	0,25%
GIGA-BYTE TECHNOLOGY CO LTD	13.000	TWD	127.308,42	101.999,13	0,06%
GLOBAL UNICHIP CORP.	2.000	TWD	90.956,52	102.648,05	0,06%
GLOBALWAFERS CO LTD	7.045	TWD	102.666,73	121.980,55	0,08%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	325.760	TWD	1.142.285,80	1.004.119,79	0,63%
HOTAI MOTOR CO LTD	9.217	TWD	177.155,37	192.755,73	0,12%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	219.276	TWD	152.268,58	144.557,33	0,09%
INVENTEC CORP.	50.000	TWD	40.453,73	77.870,94	0,05%
LARGAN PRECISION CO LTD	2.288	TWD	126.968,40	193.690,98	0,12%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	52.106	TWD	97.054,76	179.822,93	0,11%
MEDIA TEK INCORPORATION	37.086	TWD	776.678,90	1.110.318,34	0,70%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	275.829	TWD	303.166,89	318.931,54	0,20%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	21.604	TWD	78.882,48	129.997,74	0,08%
MOMO.COM INC.	1.859	TWD	28.918,93	27.910,57	0,02%
NAN YA PCB CORP.	4.454	TWD	37.325,74	33.041,49	0,02%
NAN YA PLASTICS CORP.	114.077	TWD	304.597,76	223.764,51	0,14%
NANYA TECHNOLOGY CORP. -REG-	44.148	TWD	70.159,83	101.572,73	0,06%
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	13.000	TWD	126.299,26	198.246,43	0,12%
PARADE TECHNOLOGIES LTD	2.818	TWD	104.253,19	99.745,59	0,06%
PEGATRON CORP.	45.449	TWD	83.339,28	117.033,46	0,07%
PHARMAESSENTIA CORP	5.000	TWD	82.651,97	51.029,06	0,03%
POU CHEN CORP.	93.932	TWD	89.142,77	85.613,75	0,05%
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACT	63.000	TWD	81.270,97	54.726,46	0,03%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	14.090	TWD	123.517,37	112.005,99	0,07%
QUANTA COMPUTER INC.	65.000	TWD	166.865,58	430.428,66	0,27%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP.	10.000	TWD	116.776,96	139.076,31	0,09%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	17.712	TWD	30.980,14	19.722,23	0,01%
SHIN KONG FINANCIAL HLDG CO LTD	214.345	TWD	60.404,32	55.953,61	0,04%
SILERGY CORP.	8.000	TWD	154.094,11	117.986,27	0,07%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	299.359	TWD	155.938,34	173.952,24	0,11%
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	40.000	TWD	68.457,68	82.826,36	0,05%
TAISHIN FINANCIAL	318.613	TWD	152.774,84	170.103,62	0,11%
TAIWAN BUSINESS BANK	158.720	TWD	63.330,13	64.139,22	0,04%
TAIWAN CEMENT CORP.	180.845	TWD	208.924,35	185.900,59	0,12%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	314.289	TWD	251.013,97	247.520,93	0,16%
TAIWAN MOBILE CO LTD	42.269	TWD	146.857,54	122.933,53	0,08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	610.000	TWD	9.340.869,68	10.669.793,30	6,68%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	93.174	TWD	155.606,00	128.621,06	0,08%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	35.000	TWD	178.462,85	181.698,85	0,11%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	140.427	TWD	302.674,58	308.587,53	0,19%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	276.030	TWD	347.647,07	428.265,91	0,27%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	30.997	TWD	76.582,83	74.515,87	0,05%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	2.348	TWD	109.148,17	118.431,08	0,07%
WALSIN LIHWA CORP.	60.986	TWD	70.009,67	69.526,62	0,04%
WAN HAI LINES LTD	20.794	TWD	69.221,97	33.734,34	0,02%
WINBOND ELECTRONICS CORP.	82.827	TWD	57.655,82	74.392,77	0,05%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WISTRON CORP.	55.000	TWD	111.596,65	159.959,88	0,10%
WIWYNN CORP.	2.348	TWD	52.647,94	126.395,74	0,08%
WPG HLDG CO LTD	30.771	TWD	54.543,59	74.063,33	0,05%
YAGEO CORP.	6.947	TWD	86.483,34	122.332,85	0,08%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	58.707	TWD	155.431,93	88.833,90	0,06%
YUANTA FINANCIAL HLDG	250.176	TWD	151.655,95	203.669,60	0,13%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			23.138.029,97	25.504.212,01	15,97%
360 DIGITECH INC. -A- AMERICAN -DIS-	3.194	USD	52.853,99	45.742,16	0,03%
ANGLOGOLD ASHANTI	11.741	USD	167.973,89	198.650,51	0,12%
CREDICORP LTD	1.683	USD	193.035,09	228.427,28	0,14%
DAQO NEW ENERGY CORP. SPONSORED	1.348	USD	92.037,15	32.459,87	0,02%
H WORLD GROUP LTD -ADR-	6.106	USD	222.524,85	184.841,03	0,12%
KANZHUN LTD -ADR-	5.000	USD	77.991,61	75.182,18	0,05%
KE HLDG INC.	18.150	USD	297.357,47	266.339,11	0,17%
LUFAX HOLDING	5.000	USD	114.783,11	13.895,80	0,01%
NIO	33.500	USD	695.987,37	275.059,97	0,17%
PINDUODUO	13.100	USD	794.014,30	1.735.084,42	1,09%
SOUTHERN COPPER CORP.	2.588	USD	138.476,98	201.646,82	0,13%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	15.029	USD	70.009,31	171.833,86	0,11%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT A-ADR	23.483	USD	112.759,73	191.537,44	0,12%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	12.018	USD	113.690,77	193.219,28	0,12%
YUM CHINA HLDG INC.	10.264	USD	476.162,42	394.243,90	0,25%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	11.593	USD	304.393,18	223.327,79	0,14%
Totaal US DOLLAR			3.924.051,22	4.431.491,42	2,78%
ABSA GROUP LTD	17.544	ZAR	158.363,66	142.175,42	0,09%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	1.024	ZAR	85.198,56	48.864,97	0,03%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	7.090	ZAR	57.557,70	71.421,89	0,04%
BID CORP. LTD	8.783	ZAR	157.336,62	185.496,33	0,12%
BIDVEST GROUP LTD	4.723	ZAR	57.797,09	58.984,60	0,04%
CAPITEC BANK HLDG LTD	2.300	ZAR	266.181,22	230.709,31	0,14%
CLICKS GROUP LTD	4.154	ZAR	66.288,69	66.975,86	0,04%
DISCOVERY HLDG LTD	16.203	ZAR	121.188,66	115.242,44	0,07%
FIRSTRAND LTD	130.000	ZAR	473.409,02	473.053,71	0,30%
GOLD FIELDS LTD	20.000	ZAR	178.664,74	275.012,00	0,17%
HARMONY GOLD MINING -SOUTH AFRICA-	22.000	ZAR	93.475,53	130.238,15	0,08%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	23.483	ZAR	248.362,13	106.096,81	0,07%
MTN GROUP N.V.	45.000	ZAR	346.924,89	257.285,42	0,16%
NASPERS LTD	4.489	ZAR	620.817,97	695.083,58	0,44%
NEDBANK GROUP	9.571	ZAR	115.821,78	102.445,75	0,06%
NORTHAM PLATINUM HLDG LTD	8.090	ZAR	80.909,21	56.237,90	0,04%
OLD MUTUAL LTD	187.863	ZAR	120.985,74	121.452,12	0,08%
PEPKOR HLDG LTD	51.000	ZAR	61.858,30	49.557,70	0,03%
REINET INVESTMENTS SCA	5.000	ZAR	83.435,27	115.391,09	0,07%
REMGRO LTD	17.556	ZAR	133.163,62	141.203,73	0,09%
SANLAM LTD	27.161	ZAR	83.844,10	97.880,87	0,06%
SASOL LTD	14.377	ZAR	312.000,22	131.868,46	0,08%
SHOPRITE HLDG LTD	10.976	ZAR	126.812,90	149.443,29	0,09%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SIBANYE STILLWATER LTD	93.932	ZAR	223.051,51	115.780,01	0,07%
STANDARD BANK GROUP	34.000	ZAR	308.037,87	350.244,79	0,22%
VODACOM GROUP LTD	21.135	ZAR	161.816,11	110.899,30	0,07%
WOOLWORTHS HLDG LTD	28.494	ZAR	90.254,86	101.838,34	0,06%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			4.833.557,97	4.500.883,84	2,82%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			131.988.009,35	125.437.667,25	78,56%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			131.988.009,35	125.437.667,25	78,56%
Beleggingsfondsen					
ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF	1.750.000	USD	9.368.534,34	6.515.072,65	4,08%
Totaal US DOLLAR			9.368.534,34	6.515.072,65	4,08%
Totaal Beleggingsfondsen			9.368.534,34	6.515.072,65	4,08%
Andere effecten					
CHINA HUIZHAN DAIRY HLDG DELISTED (1)	700.000	HKD	35.837,92	0,00	0,00%
Totaal HONG KONG DOLLAR			35.837,92	0,00	0,00%
MOSCOW EXCHANGE MICEX (2)	82.190	RUB	0,01	0,01	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (3)	45	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			0,01	0,01	0,00%
GAZPROM -SP ADR- (2)	185.000	USD	1,77	1,67	0,00%
MMC NORILSK NICKEL PSCR -ADR- (2)	21.000	USD	0,20	0,19	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR – (2)	18.786	USD	0,18	0,17	0,00%
NOVATEK OAO -GDR- (2)	2.741	USD	0,03	0,03	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL -GDR- (2)	7.515	USD	0,08	0,07	0,00%
OIL CO LUKOIL P.J.S.C. -ADR- (2)	12.408	USD	0,11	0,11	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (3)	7.000	USD	0,07	0,06	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR (2)	1.300	USD	0,01	0,01	0,00%
SEVERSTAL CHEREPOVETS METAL FACT DR (2)	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
SURGUTNEFTEGAZ P.J.S.C. -ADR- (2)	51.662	USD	0,50	0,47	0,00%
TATNEFT P.J.S.C. -ADR- (2)	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
TCS GROUP HLDG PLC -GDR- (2)	6.000	USD	0,06	0,05	0,00%
X5 RETAIL GROUP SP GDR-S (2)	4.227	USD	0,04	0,04	0,00%
YANDEX NV-A (2)	10.332	USD	0,10	0,09	0,00%
Totaal US DOLLAR			3,31	3,10	0,00%
Totaal Andere effecten			35.841,24	3,11	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			141.392.384,93	131.952.743,01	82,64%

(1) RC 14/10/2022 - Beoordeling op 0

(2) RC 09/03/2022 – Waardering van de Russische EU-sancties op 0,00001

(3) RC 25/04/2022 – Waardering van de Russische EU-sancties op 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EUR INFLATION-LINKED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 2,10 17-200917	300.000	EUR	193.302,00	235.371,00	0,51%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	750.000	EUR	924.615,67	921.304,74	1,98%
FRANCE 0,50 20-72	800.000	EUR	271.506,00	335.264,00	0,72%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 20-250731	450.000	EUR	527.220,82	524.868,69	1,13%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	1.650.000	EUR	1.773.104,36	1.796.433,03	3,87%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 22-250753	460.000	EUR	472.047,66	465.088,79	1,00%
FRANCE OAT 3,40 99-250729	2.075.000	EUR	3.651.503,83	3.569.480,59	7,69%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 16-250747	720.000	EUR	807.839,56	785.330,98	1,69%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	1.900.000	EUR	2.156.918,34	2.249.455,09	4,84%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 20-010336	1.550.000	EUR	1.682.014,69	1.653.514,86	3,56%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	5.000.000	EUR	6.253.995,02	6.406.482,07	13,80%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,80 07-250740	400.000	EUR	682.380,36	674.390,64	1,45%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,85 11-250727	2.200.000	EUR	3.086.265,96	3.082.578,98	6,64%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 15-150446	560.000	EUR	728.086,55	700.719,36	1,51%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 21-150433	2.210.000	EUR	2.567.247,93	2.642.170,68	5,69%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	2.600.000	EUR	3.322.912,57	3.346.317,47	7,21%
ITALY BTP 2,35 04-150935	1.750.000	EUR	2.656.166,56	2.757.388,98	5,94%
ITALY BTP 2,55 09-150941	1.155.000	EUR	1.684.793,15	1.670.470,56	3,60%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	660.000	EUR	503.352,08	498.908,38	1,07%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 1,25 15-150932	2.500.000	EUR	2.819.363,49	3.006.730,99	6,47%
ITALY IL 0,65 20-26	250.000	EUR	289.839,99	291.158,61	0,63%
ITALY IL 1,50 23-29	600.000	EUR	604.368,00	619.069,68	1,33%
SPAIN IL 2,05 22-39	460.000	EUR	494.708,68	524.721,49	1,13%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	2.450.000	EUR	2.968.519,36	3.019.162,07	6,50%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	1.800.000	EUR	2.053.940,49	2.118.157,45	4,56%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	1.800.000	EUR	2.211.639,19	2.250.544,62	4,85%
Totaal EURO			45.387.652,31	46.145.083,80	99,37%
Totaal Obligaties			45.387.652,31	46.145.083,80	99,37%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			45.387.652,31	46.145.083,80	99,37%
Totaal van de effectenportefeuille			45.387.652,31	46.145.083,80	99,37%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	31.563	AED	69.138,92	71.417,60	0,05%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	38.000	AED	214.407,46	183.954,06	0,13%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	35.651	AED	174.724,77	122.670,86	0,09%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			458.271,15	378.042,52	0,27%
AMPOL LTD	1.700	AUD	38.274,74	37.960,96	0,03%
APA GROUP	9.000	AUD	66.714,90	47.476,68	0,03%
ASX LTD	1.700	AUD	91.365,15	66.219,04	0,05%
BRAMBLES LTD	13.500	AUD	95.099,81	113.410,34	0,08%
COCHLEAR LTD	504	AUD	65.869,57	92.982,69	0,07%
COLES GROUP LTD	14.000	AUD	153.242,07	139.316,82	0,10%
COMPUTERSHARE LTD CPU	4.200	AUD	67.310,18	63.276,30	0,05%
DEXUS	12.000	AUD	65.180,16	56.927,54	0,04%
GPT GROUP	20.000	AUD	52.833,53	57.322,87	0,04%
IGO LTD	6.300	AUD	54.572,96	35.218,36	0,03%
JAMES HARDIES INDUSTRIE	3.500	AUD	73.137,76	122.129,22	0,09%
MINERAL RESOURCES LTD	1.300	AUD	41.274,05	56.211,01	0,04%
MIRVAC GROUP	30.000	AUD	38.971,29	38.730,00	0,03%
NEWMONT CORP	3.200	AUD	109.922,06	120.061,77	0,09%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	11.000	AUD	86.265,34	92.748,16	0,07%
ORICA LTD	3.500	AUD	36.304,14	34.461,67	0,02%
PILBARA MINERALS LTD	26.000	AUD	69.651,32	63.438,14	0,05%
QBE INSURANCE GROUP LTD	12.000	AUD	95.898,97	109.778,24	0,08%
SCENTRE GROUP STAPLED SECURITY	45.000	AUD	74.079,69	83.111,99	0,06%
SONIC HEALTHCARE LTD	4.000	AUD	85.506,01	79.263,70	0,06%
STOCKLAND STAPLED SECURITY	23.000	AUD	54.612,42	63.221,94	0,05%
SUNCORP GROUP LTD	10.000	AUD	72.220,21	85.551,92	0,06%
TRANSURBAN GROUP-STAPLED SECURITY	29.000	AUD	266.441,23	245.592,69	0,18%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.854.747,56	1.904.412,05	1,38%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	4.000	BRL	21.224,96	24.077,75	0,02%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	18.101	BRL	34.697,29	38.724,93	0,03%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	8.400	BRL	21.006,58	22.197,75	0,02%
COSAN S.A.	14.000	BRL	45.786,20	50.511,09	0,04%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	50.000	BRL	40.735,66	41.465,16	0,03%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	10.000	BRL	36.929,66	41.409,26	0,03%
LOJAS RENNER S.A.	5.300	BRL	22.393,75	17.205,90	0,01%
NATURA & CO HLDG S.A.	18.900	BRL	50.468,24	59.490,12	0,04%
RUMO S.A.	10.000	BRL	29.229,12	42.769,69	0,03%
TELEFONICA BRASIL S.A.	6.100	BRL	53.054,15	60.750,47	0,04%
TIM S.A.	10.000	BRL	25.726,55	33.414,40	0,02%
TOTVS S.A.	5.000	BRL	26.500,57	31.392,39	0,02%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	10.000	BRL	48.301,65	49.404,11	0,04%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			456.054,38	512.813,02	0,37%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AGNICO EAGLE MINES LTD	4.600	CAD	208.179,02	229.431,55	0,17%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	6.000	CAD	47.024,97	34.436,36	0,02%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.200	CAD	575.780,60	451.668,27	0,33%
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES	700	CAD	23.522,76	23.451,87	0,02%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.	4.800	CAD	516.776,48	548.839,76	0,40%
CANADIAN TIRE CORP. LTD	600	CAD	72.255,39	57.965,12	0,04%
DOLLARAMA INC.	2.500	CAD	141.438,02	163.891,94	0,12%
FORTIS INC.	4.000	CAD	172.398,02	149.691,06	0,11%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	1.400	CAD	38.463,53	42.117,26	0,03%
INTACT FINANCIAL CORP.	1.700	CAD	231.193,91	237.925,31	0,17%
METRO INC.	1.800	CAD	92.219,05	84.760,40	0,06%
NATIONAL BANK OF CANADA	3.000	CAD	188.395,02	208.018,67	0,15%
NUTRIEN LTD	4.500	CAD	342.067,41	230.622,68	0,17%
OPEN TEXT CORP.	2.300	CAD	88.933,65	87.935,60	0,06%
PARKLAND CORP.	1.800	CAD	46.663,45	52.779,07	0,04%
PEMBINA PIPELINE CORP.	4.500	CAD	151.829,74	140.937,80	0,10%
RB GLOBAL INC	1.500	CAD	82.072,80	91.311,96	0,07%
SAPUTO INC.	1.900	CAD	48.274,52	34.997,25	0,03%
SUN LIFE FINANCIAL INC.	5.000	CAD	225.225,23	235.891,80	0,17%
TELUS CORP.	5.000	CAD	101.228,88	80.941,92	0,06%
TORONTO DOMINION BANK	15.500	CAD	952.625,12	911.101,19	0,66%
WEST FRASER TIMBER CO.LTD	600	CAD	37.656,97	46.695,04	0,03%
Totaal CANADESE DOLLAR			4.384.224,54	4.145.411,88	3,00%
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	300	CHF	28.354,13	35.011,29	0,03%
GIVAUDAN A.G.	80	CHF	264.340,83	299.795,63	0,22%
JULIUS BAER GROUP A.G.	1.800	CHF	103.281,43	91.287,51	0,07%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL A.G.	450	CHF	101.608,55	140.271,06	0,10%
LOGITECH INTERNATIONAL S.A. -REG-	1.400	CHF	84.256,99	120.107,56	0,09%
LONZA GROUP A.G. -REG-	600	CHF	309.303,64	228.267,18	0,16%
SGS S.A	1.250	CHF	109.151,76	97.531,46	0,07%
SIG GROUP A.G.	2.900	CHF	74.286,89	60.358,18	0,04%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	500	CHF	151.863,32	147.574,49	0,11%
SWISS RE A.G.	2.500	CHF	196.857,09	254.275,57	0,18%
TEMENOS A.G.	550	CHF	43.525,84	46.274,07	0,03%
VAT GROUP	250	CHF	96.756,73	113.343,01	0,08%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	1.220	CHF	535.959,58	576.865,66	0,42%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.099.546,78	2.210.962,67	1,60%
EMPRESAS COPEC S.A.	5.000	CLP	33.949,28	33.223,65	0,02%
ENEL AMERICAS S.A	300.000	CLP	26.633,94	30.321,11	0,02%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	1.400	CLP	110.003,90	76.409,20	0,06%
Totaal CHILI PESO			170.587,12	139.953,96	0,10%
BYD CO -A- LTD	1.000	CNY	33.356,79	25.273,15	0,02%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	1.980	CNY	82.462,08	41.260,95	0,03%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			115.818,87	66.534,10	0,05%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BANCOLOMBIA ORD	2.000	COP	15.419,90	15.516,14	0,01%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	3.500	COP	25.504,44	24.470,63	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	3.500	COP	16.493,41	12.660,61	0,01%
Totaal COLOMBIA PESO			57.417,75	52.647,38	0,04%
KOMERCNI BANKA A.S.	1.000	CZK	27.902,56	29.345,65	0,02%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			27.902,56	29.345,65	0,02%
COLOPLAST A/S -B-	1.400	DKK	146.474,70	144.985,28	0,10%
DSV A/S	1.600	DKK	288.401,51	254.448,63	0,18%
GENMAB A-S	523	DKK	161.541,96	151.191,55	0,11%
NOVO NORDISK A/S-B	28.400	DKK	1.598.679,05	2.659.589,11	1,92%
ORSTED A/S	1.800	DKK	179.572,79	90.379,70	0,07%
PANDORA A/S	600	DKK	36.024,29	75.111,17	0,05%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	100	DKK	22.962,38	26.507,30	0,02%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	8.454	DKK	170.406,65	243.031,73	0,18%
WILLIAM DEMANT HLDG AS	700	DKK	25.066,39	27.795,11	0,02%
Totaal DEENSE KROON			2.629.129,72	3.673.039,58	2,65%
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS -NEW-	1.995	EUR	61.943,80	80.119,20	0,06%
ADIDAS A.G.	1.400	EUR	236.264,00	257.824,00	0,19%
AEROPORTS DE PARIS	250	EUR	35.525,00	29.300,00	0,02%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	1.600	EUR	100.192,00	119.712,00	0,09%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A.	20.000	EUR	16.640,00	30.780,00	0,02%
AMADEUS IT GROUP S.A.	4.000	EUR	260.922,00	259.520,00	0,19%
AMPLIFON Spa	1.000	EUR	29.250,00	31.340,00	0,02%
ASML HOLDING NV	3.500	EUR	1.692.166,27	2.385.950,00	1,72%
ASSICURAZIONI GENERALI	8.800	EUR	155.892,00	168.124,00	0,12%
AXA	16.500	EUR	376.862,84	486.585,00	0,35%
BIOMERIEUX S.A.	300	EUR	27.960,00	30.180,00	0,02%
BUNGE GLOBAL SA	1.300	EUR	114.029,41	118.638,00	0,09%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6.000	EUR	155.850,00	194.760,00	0,14%
CREDIT AGRICOLE S.A.	12.000	EUR	131.196,00	154.224,00	0,11%
DANONE	6.000	EUR	325.248,13	352.080,00	0,25%
DASSAULT SYSTEMES SE	5.700	EUR	234.327,00	252.139,50	0,18%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.700	EUR	275.090,00	317.050,00	0,23%
DEUTSCHE POST A.G. -REG-	8.500	EUR	357.425,00	381.267,50	0,28%
DSM-FIRMENICH AG	1.500	EUR	201.395,25	138.000,00	0,10%
ELISA -A-	1.300	EUR	65.228,80	54.431,00	0,04%
FINECOBANK SpA	6.000	EUR	74.460,00	81.510,00	0,06%
GEA GROUP	1.200	EUR	39.468,00	45.228,00	0,03%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	2.000	EUR	28.640,00	25.800,00	0,02%
HENKEL	1.000	EUR	67.120,00	64.980,00	0,05%
HENKEL	2.000	EUR	147.006,00	145.720,00	0,11%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	285	EUR	458.151,71	546.858,00	0,40%
KBC GROUP S.A.	2.300	EUR	123.142,00	135.056,00	0,10%
KERRY GROUP PLC	1.375	EUR	125.592,50	108.157,50	0,08%
KESKO CORP.	2.800	EUR	63.028,00	50.190,00	0,04%
L'OREAL	2.100	EUR	699.047,05	946.365,00	0,68%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LEG IMMOBILIEN SE	600	EUR	29.106,00	47.592,00	0,03%
MEDIOBANCA	5.200	EUR	53.534,00	58.266,00	0,04%
MERCK KGAA	1.300	EUR	201.021,80	187.330,00	0,14%
METSO CORP	5.800	EUR	59.363,00	53.186,00	0,04%
MONCLER SpA	1.800	EUR	113.976,00	100.260,00	0,07%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	1.200	EUR	404.680,00	450.120,00	0,33%
MYTILINEOS HLDG S.A.	1.300	EUR	47.428,00	47.710,00	0,03%
NEPI ROCKCASTLE N.V	3.754	EUR	19.520,80	22.899,40	0,02%
NESTE CORP.	4.000	EUR	171.270,00	128.840,00	0,09%
NOKIA -A-	45.000	EUR	170.775,00	137.340,00	0,10%
POSTE ITALIANE SpA	4.400	EUR	42.662,40	45.210,00	0,03%
PROSUS N.V.	12.500	EUR	359.816,26	337.312,50	0,24%
PUMA AG	1.000	EUR	62.840,00	50.520,00	0,04%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	2.865	EUR	51.641,63	42.717,15	0,03%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.700	EUR	568.872,02	854.366,00	0,62%
STMICROELECTRONICS	5.900	EUR	239.510,50	266.739,00	0,19%
STORA ENSO OYJ (R)	4.000	EUR	54.494,29	50.100,00	0,04%
TERNA SpA	11.000	EUR	83.193,00	83.094,00	0,06%
UMICORE S.A.	2.200	EUR	76.532,13	54.780,00	0,04%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	7.561	EUR	140.280,00	195.149,41	0,14%
UPM-KYMMENE CORP.	5.000	EUR	145.050,00	170.300,00	0,12%
VERBUND	500	EUR	46.675,00	42.025,00	0,03%
VONOVIA SE	7.500	EUR	145.170,00	214.050,00	0,15%
WARTSILA	3.283	EUR	24.392,69	43.089,38	0,03%
WOLTERS KLUWER N.V.	2.300	EUR	232.989,57	296.010,00	0,21%
ZALANDO SE	1.600	EUR	39.936,00	34.320,00	0,02%
Totaal EURO			10.263.792,85	12.005.214,54	8,68%
3I GROUP PLC	8.200	GBP	185.494,82	229.094,69	0,17%
ABRDN PLC	20.000	GBP	37.139,87	41.232,47	0,03%
ADMIRAL GROUP PLC	1.800	GBP	48.412,29	55.752,12	0,04%
AUTO TRADER GROUP PLC	8.300	GBP	60.489,33	69.097,22	0,05%
BARRATT DEVELOPMENT	10.000	GBP	58.781,91	64.924,12	0,05%
BT GROUP PLC	60.000	GBP	129.855,95	85.580,75	0,06%
BURBERRY GROUP PLC	4.000	GBP	76.254,65	65.362,64	0,05%
CRH PLC.	6.400	GBP	234.954,82	399.561,48	0,29%
CRODA INTERNATIONAL PLC	1.100	GBP	82.704,46	64.104,78	0,05%
DCC PLC	753	GBP	44.595,66	50.208,69	0,04%
FERGUSON NEWCO PLC	1.800	GBP	243.148,91	313.346,03	0,23%
INFORMA PLC	11.000	GBP	67.574,35	99.165,66	0,07%
INTERCONTINENTAL A.G.HOTELS GROUP PLC	1.400	GBP	70.748,14	114.546,19	0,08%
INTERTEK GROUP PLC	1.200	GBP	58.633,83	58.798,68	0,04%
J.SAINSBURY PLC	13.000	GBP	30.808,55	45.396,11	0,03%
KINGFISHER PLC	14.104	GBP	40.027,96	39.599,60	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	47.000	GBP	130.767,89	136.191,80	0,10%
MONDI PLC	4.000	GBP	67.611,52	70.971,09	0,05%
NATIONAL GRID PLC	33.000	GBP	403.307,56	402.908,08	0,29%
PEARSON PLC	5.000	GBP	43.552,51	55.634,41	0,04%
PHOENIX GROUP HLDG PLC	6.300	GBP	40.258,20	38.910,16	0,03%
RELX PLC	16.300	GBP	433.797,80	584.997,98	0,42%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAGE GROUP PLC	8.600	GBP	86.651,63	116.363,74	0,08%
SCHRODERS PLC	5.641	GBP	29.768,22	27.985,30	0,02%
SEGRO	9.000	GBP	93.004,42	92.061,62	0,07%
SSE PLC	9.500	GBP	206.770,20	203.473,54	0,15%
ST.JAMES PLACE	6.500	GBP	83.221,18	51.276,90	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	30.000	GBP	35.942,30	50.908,78	0,04%
THE BERKELEY GROUP HLDG PLC	923	GBP	39.930,90	49.933,92	0,04%
UNILEVER	21.500	GBP	934.106,40	942.819,23	0,68%
Totaal BRITSE POND			4.098.316,23	4.620.207,78	3,34%
3SBIO INC.	30.000	HKD	27.517,04	26.154,25	0,02%
AIA GROUP LTD	100.000	HKD	1.019.444,69	788.916,91	0,57%
BOC HONG KONG LTD	35.860	HKD	114.717,61	88.135,18	0,06%
BYD	9.000	HKD	334.338,51	223.702,29	0,16%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	50.000	HKD	28.219,32	14.723,36	0,01%
CHINA MENGNIU DAIRY	30.000	HKD	108.527,50	73.037,13	0,05%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	8.000	HKD	35.642,89	23.742,86	0,02%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	18.000	HKD	29.687,98	24.248,33	0,02%
CMOC GROUP LTD	39.000	HKD	20.822,56	19.306,15	0,01%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	23.000	HKD	97.987,47	17.998,43	0,01%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	70.000	HKD	66.470,82	58.916,62	0,04%
ENN ENERGY HLDG LTD	6.000	HKD	94.275,68	39.996,52	0,03%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	58.000	HKD	62.876,93	57.759,62	0,04%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	20.000	HKD	24.376,29	25.226,79	0,02%
HANG SENG BANK LTD	6.500	HKD	109.738,41	68.611,43	0,05%
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO	20.000	HKD	30.844,66	36.541,75	0,03%
LI AUTO INC.	10.000	HKD	183.222,54	170.535,90	0,12%
MEITUAN DIANPING B	45.000	HKD	945.390,95	427.267,19	0,31%
MTR CORP. LTD	13.000	HKD	64.971,48	45.665,59	0,03%
NETEASE INC.	16.500	HKD	289.830,07	268.950,53	0,19%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	20.000	HKD	22.234,14	17.644,84	0,01%
SINO LAND CO LTD	30.000	HKD	36.342,44	29.527,87	0,02%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	12.000	HKD	36.628,03	28.449,70	0,02%
SWIRE PROPERTIES LTD	15.000	HKD	35.618,51	27.475,87	0,02%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	14.000	HKD	29.235,96	23.436,80	0,02%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	40.000	HKD	24.942,29	21.887,95	0,02%
WUXI APPTec CO LTD -H-	4.000	HKD	50.953,24	36.843,17	0,03%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	30.000	HKD	238.649,69	102.947,57	0,07%
XPENG INC.	10.500	HKD	132.368,74	69.020,09	0,05%
YADEA	16.000	HKD	27.383,64	25.449,38	0,02%
Totaal HONG KONG DOLLAR			4.323.260,08	2.882.120,07	2,08%
GEDEON RICHTER	1.200	HUF	28.293,48	27.471,45	0,02%
Totaal HONGARIJE FORINT			28.293,48	27.471,45	0,02%
KALBE FARMA TBK PT	250.000	IDR	34.735,10	23.664,92	0,02%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	500.000	IDR	281.490,21	276.335,73	0,20%
Totaal INDONESIË RUPIAH			316.225,31	300.000,65	0,22%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ADVANTEST CORP.	6.800	JPY	203.012,68	209.457,76	0,15%
AEON CO LTD	6.000	JPY	99.444,02	121.399,66	0,09%
AJINOMOTO	3.500	JPY	81.321,05	122.260,10	0,09%
ANA HLDG INC.	1.300	JPY	26.827,66	25.543,63	0,02%
ASAHI KASEI CORP.	12.700	JPY	92.637,00	84.729,98	0,06%
ASTELLAS PHARMA	16.000	JPY	238.260,11	173.218,94	0,13%
AZBIL CORP.	900	JPY	22.590,35	26.965,29	0,02%
BRIDGESTONE CORP.	5.000	JPY	177.586,96	187.499,74	0,14%
BROTHER INDUSTRIES LTD	1.900	JPY	25.641,46	27.456,83	0,02%
DAIKIN INDUSTRIES	2.300	JPY	357.929,34	339.461,21	0,25%
DAIWA SECURITIES GROUP INC.	11.200	JPY	47.271,61	68.257,10	0,05%
FANUC CORP.	8.500	JPY	254.228,61	226.344,93	0,16%
FUJI ELECTRIC CO LTD	1.100	JPY	43.053,60	42.867,45	0,03%
FUJITSU LTD	1.400	JPY	167.225,64	191.256,16	0,14%
HANKYU HANSHIN HLDG INC.	2.100	JPY	54.706,89	60.532,24	0,04%
HITACHI LTD	8.000	JPY	429.189,10	522.430,78	0,38%
HOYA CORP.	3.100	JPY	359.457,87	350.839,62	0,25%
IBIDEN CO LTD	800	JPY	27.109,72	40.145,49	0,03%
IT HLDG CORP.	1.800	JPY	46.927,56	35.911,34	0,03%
JFE HLDG INC.	6.000	JPY	80.857,54	84.278,56	0,06%
JSR CORP.	1.500	JPY	37.730,43	38.719,98	0,03%
KDDI CORP.	14.000	JPY	421.018,38	403.278,55	0,29%
KIKKOMAN CORP.	1.400	JPY	70.971,10	77.617,19	0,06%
KUBOTA CORP.	8.000	JPY	114.173,34	109.032,38	0,08%
KYOWA HAKKO KIRIN LTD	2.300	JPY	41.099,95	35.002,09	0,03%
MATSUMOTOKIYOSHI HLDG CO LTD	3.000	JPY	49.808,02	48.101,39	0,03%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP.	10.000	JPY	51.890,57	55.479,37	0,04%
MITSUI CHEMICALS INC.	1.500	JPY	35.255,67	40.280,34	0,03%
NEC CORP.	2.100	JPY	91.714,77	112.596,16	0,08%
NITTO DENKO CORP.	1.435	JPY	92.393,76	97.212,51	0,07%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	4.000	JPY	98.688,82	105.333,76	0,08%
OMRON CORP.	1.800	JPY	87.332,47	76.087,65	0,05%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.400	JPY	59.135,52	54.929,72	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	9.500	JPY	331.096,64	320.319,55	0,23%
ORIX CORP.	9.500	JPY	150.190,12	162.020,32	0,12%
RAKUTEN GROUP INC.	9.000	JPY	34.565,57	36.292,76	0,03%
RENASAS ELECTRONICS CORP.	13.600	JPY	210.423,64	222.600,72	0,16%
SECOM	1.800	JPY	109.649,65	117.373,55	0,08%
SEIKO EPSON CORP.	2.400	JPY	33.909,46	32.524,78	0,02%
SG HLDG CO. LTD.	3.000	JPY	43.533,75	38.989,67	0,03%
SOFTBK GROUP CORP.	26.000	JPY	273.674,41	293.751,73	0,21%
SOMPO HLDG INC.	2.800	JPY	117.950,02	123.986,13	0,09%
SONY GROUP CORP.	10.800	JPY	851.837,34	929.973,02	0,67%
SUMITOMO CHEMICAL	15.000	JPY	56.079,84	33.133,52	0,02%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.200	JPY	62.049,99	59.981,94	0,04%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	11.500	JPY	440.882,78	508.047,24	0,37%
SYSMEX CORP.	1.300	JPY	74.743,55	65.595,37	0,05%
T&D HLDG INC.	4.300	JPY	54.532,78	61.863,03	0,04%
TDK CORP.	3.300	JPY	117.498,92	142.333,49	0,10%
TOBU RAILWAY CO LTD	1.600	JPY	38.939,60	38.928,03	0,03%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TOKIO MARINE HLDG INC.	16.000	JPY	336.787,80	362.567,99	0,26%
TORAY INDUSTRIES	11.300	JPY	60.561,72	53.193,61	0,04%
UNI-CHARM CORP.	4.400	JPY	152.109,99	144.035,76	0,10%
YAMAHA CORP.	1.500	JPY	59.142,58	31.370,89	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	2.100	JPY	42.134,20	50.951,45	0,04%
YAMATO HLDG CO LTD	2.400	JPY	40.854,58	40.153,20	0,03%
YASKAWA ELECTRIC CORP.	2.100	JPY	82.613,30	79.424,12	0,06%
Z HLDG CORP.	20.000	JPY	55.819,33	64.173,71	0,05%
ZOZO INC.	2.000	JPY	36.508,70	40.774,77	0,03%
Totaal JAPANSE YEN			7.954.581,83	8.248.888,25	5,96%
CJ CHEILJEDANG CORP.	150	KRW	44.187,86	34.160,91	0,02%
COWAY CO LTD	500	KRW	23.316,42	20.102,92	0,01%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	2.400	KRW	69.971,37	73.214,00	0,05%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	1.500	KRW	35.395,21	41.646,79	0,03%
KAKAO CORP.	2.497	KRW	126.191,72	95.304,08	0,07%
KB FINANCIAL GROUP INC.	4.000	KRW	142.433,10	152.107,42	0,11%
LG CHEM LTD	400	KRW	156.477,74	140.298,71	0,10%
LG CHEM LTD ISSUE 01	150	KRW	38.096,41	32.790,25	0,02%
LG CORP.	911	KRW	52.515,92	55.005,32	0,04%
NAVER CORP.	1.070	KRW	186.818,70	168.470,92	0,12%
NCSOFT CORP.	120	KRW	30.941,22	20.285,68	0,01%
POSCO CHEMICAL CO LTD	350	KRW	71.707,46	88.319,30	0,06%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	2.000	KRW	47.019,03	40.768,16	0,03%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	3.500	KRW	96.626,87	98.774,93	0,07%
SK ENERGY CO LTD	672	KRW	87.507,21	66.270,48	0,05%
SK SQUARE CO LTD	1.000	KRW	36.031,05	36.972,51	0,03%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	7.000	KRW	60.214,48	63.963,84	0,05%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			1.305.451,77	1.228.456,22	0,89%
ARCA CONTINENTAL	5.000	MXN	32.263,50	49.557,11	0,04%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	17.100	MXN	110.061,32	202.018,53	0,15%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	1.620	MXN	42.356,92	43.080,03	0,03%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	25.000	MXN	156.455,52	228.207,01	0,16%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	2.400	MXN	21.186,43	31.848,27	0,02%
PROLOGIS PROPERTY	7.000	MXN	27.745,32	30.216,45	0,02%
Totaal MEXICO PESO			390.069,01	584.927,40	0,42%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	60.000	MYR	58.586,98	69.150,30	0,05%
DIGI.COM BERHAD	50.000	MYR	39.497,81	40.189,92	0,03%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	42.600	MYR	79.554,01	74.610,22	0,05%
MAXIS BERHAD	35.000	MYR	25.103,89	26.547,02	0,02%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	500	MYR	14.290,31	11.584,15	0,01%
PPB GROUP BERHAD	12.000	MYR	41.303,43	34.232,35	0,02%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	40.000	MYR	37.603,93	37.904,61	0,03%
PUBLIC BANK BERHAD	130.000	MYR	123.994,92	109.872,14	0,08%
Totaal MALEISISISCHE RINGGIT			419.935,28	404.090,71	0,29%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CFD.ORKLA ASA	6.000	NOK	45.728,67	42.166,06	0,03%
DNB BANK ASA	7.400	NOK	126.488,68	142.478,94	0,10%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.800	NOK	27.982,58	30.084,24	0,02%
TELENOR AS	6.800	NOK	86.244,71	70.676,12	0,05%
Totaal NOORSE KROON			286.444,64	285.405,36	0,21%
EBOS GROUP LTD	1.500	NZD	35.577,60	30.521,01	0,02%
MERCURY NZ LTD	12.000	NZD	40.322,34	45.394,62	0,03%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.000	NZD	27.833,12	31.753,31	0,02%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			103.733,06	107.668,94	0,08%
SM PRIME HLDG INC.	80.000	PHP	47.313,02	43.027,63	0,03%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			47.313,02	43.027,63	0,03%
ALLEGRO.EU S.A.	4.000	PLN	31.314,13	30.687,77	0,02%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	350	PLN	25.965,07	39.465,90	0,03%
Totaal POOLSE ZLOTY			57.279,20	70.153,67	0,05%
QATAR FUEL Q.S.C.	6.500	QAR	30.696,29	26.423,42	0,02%
QATAR NATIONAL BANK	40.000	QAR	213.274,50	159.622,08	0,12%
Totaal QATAR RIYAL			243.970,79	186.045,50	0,13%
BEIJER REF AB	3.000	SEK	41.300,34	36.353,02	0,03%
BOLIDEN AB PUBL AK	2.500	SEK	70.126,37	70.626,54	0,05%
ESSITY -B-	7.000	SEK	174.266,11	157.197,40	0,11%
SVENSKA CELLULOSA -B-FRIA	5.000	SEK	70.264,82	67.864,36	0,05%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	14.000	SEK	102.960,07	137.642,04	0,10%
TELE2 AK	5.500	SEK	59.809,67	42.755,00	0,03%
TELIA CO AB	20.000	SEK	73.143,75	46.225,02	0,03%
Totaal ZWEEDSE KROON			591.871,13	558.663,38	0,40%
CAPITALAND ASCENDAS REIT	35.000	SGD	67.972,78	72.779,06	0,05%
CAPITALAND INVESTMENT LTD	21.518	SGD	56.495,93	46.664,30	0,03%
CITY DEVELOPMENTS LTD	4.000	SGD	22.406,27	18.254,81	0,01%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			146.874,98	137.698,17	0,10%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	10.000	THB	52.625,52	57.163,48	0,04%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	40.000	THB	76.841,39	62.958,86	0,05%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	85.100	THB	57.563,40	62.208,75	0,04%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	50.000	THB	85.549,11	73.759,33	0,05%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	20.000	THB	39.519,76	36.879,66	0,03%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	25.000	THB	55.128,28	29.141,52	0,02%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	15.000	THB	29.493,01	28.252,46	0,02%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	8.000	THB	27.805,13	28.450,03	0,02%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	40.000	THB	36.797,28	31.084,29	0,02%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	7.000	THB	70.834,77	56.425,89	0,04%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	15.500	THB	21.598,11	21.946,69	0,02%
Totaal THAILAND BAHT			553.755,76	488.270,96	0,35%
ACER INC.	24.000	TWD	16.754,12	38.085,97	0,03%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	80.000	TWD	130.996,08	107.957,44	0,08%
CHINA AIRLINES	30.000	TWD	24.831,74	19.158,02	0,01%
CHINA STEEL CORP.	90.000	TWD	82.371,18	71.676,66	0,05%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	42.130	TWD	159.688,77	149.122,85	0,11%
CTBC FINANCIAL HLDG	161.000	TWD	130.002,03	134.632,66	0,10%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	110.921	TWD	86.033,58	84.412,15	0,06%
EVA AIRWAYS CORP.	20.000	TWD	20.363,58	18.553,34	0,01%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	8.000	TWD	54.431,57	33.862,06	0,02%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	25.000	TWD	25.575,12	23.007,32	0,02%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	25.000	TWD	57.722,62	58.845,65	0,04%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	124.428	TWD	99.019,88	100.563,45	0,07%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	66.807	TWD	116.572,38	127.693,40	0,09%
HOTAI MOTOR CO LTD	3.060	TWD	63.436,06	63.993,98	0,05%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	80.000	TWD	54.148,03	52.739,86	0,04%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	110.880	TWD	119.053,24	128.206,71	0,09%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	82.416	TWD	43.236,43	47.890,49	0,03%
TAISHIN FINANCIAL	125.224	TWD	60.738,71	66.855,57	0,05%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	212.000	TWD	3.265.238,78	3.708.190,46	2,68%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	1.000	TWD	46.134,34	50.439,13	0,04%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			4.656.348,24	5.085.887,17	3,68%
ADOBE SYSTEMS INC	3.900	USD	1.411.967,85	2.106.314,22	1,52%
AECOM	1.200	USD	87.308,32	100.408,27	0,07%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	2.600	USD	305.526,12	327.233,06	0,24%
ALLEGION PLC	900	USD	84.279,50	103.219,12	0,07%
ALLY FINANCIAL INC.	2.200	USD	70.517,00	69.546,01	0,05%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	5.500	USD	752.539,62	932.756,98	0,67%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	1.800	USD	245.429,26	215.074,46	0,16%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	900	USD	226.576,41	309.461,82	0,22%
AMGEN INC	4.550	USD	1.060.311,46	1.186.340,47	0,86%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	4.200	USD	73.918,44	73.646,86	0,05%
APTIV PLC	2.500	USD	215.872,16	203.050,74	0,15%
ATMOS ENERGY CORP.	1.400	USD	149.282,27	146.888,15	0,11%
AUTODESK INC	1.800	USD	335.666,02	396.744,67	0,29%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	3.550	USD	716.328,92	748.692,80	0,54%
AVANTOR INC.	6.500	USD	120.820,32	134.336,67	0,10%
AVERY DENNISON CORP.	800	USD	127.065,19	146.406,55	0,11%
AXON ENTERPRISE	500	USD	89.678,51	116.928,44	0,08%
BAKER HUGHES-A GE CO	8.200	USD	226.442,20	253.723,80	0,18%
BALL CORP.	2.600	USD	171.028,74	135.384,06	0,10%
BECTON DICKINSON	2.500	USD	589.970,70	551.826,37	0,40%
BEST BUY CO INC.	1.900	USD	118.476,25	134.641,74	0,10%
BIOGEN INC.	1.200	USD	234.088,67	281.106,23	0,20%
BLACKROCK INC.	1.290	USD	757.240,13	948.012,49	0,69%
BNY MELLON CORP.	6.500	USD	259.735,09	306.273,48	0,22%
BOOKING HOLDINGS	310	USD	739.965,99	995.463,00	0,72%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC.	1.000	USD	136.769,98	186.258,09	0,13%
BROOKFIELD RENEWABLE CORP. -A-	1.100	USD	34.334,26	28.668,81	0,02%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC.	1.200	USD	129.704,03	181.349,75	0,13%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	961	USD	93.181,47	75.155,74	0,05%
CARRIER GLOBAL CORP.	7.000	USD	238.767,99	364.051,96	0,26%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	2.700	USD	190.106,65	227.531,80	0,16%
CENTENE CORP.	4.700	USD	380.378,78	315.744,35	0,23%
CERIDIAN HCM HLDG INC.	1.300	USD	74.952,22	78.989,73	0,06%
CFD.GRACO INC.	1.500	USD	106.954,09	117.811,07	0,09%
CFD.TORO CO	900	USD	82.075,97	78.206,67	0,06%
CHENIERE ENERGY INC.	2.000	USD	256.876,09	309.364,96	0,22%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	2.300	USD	198.447,26	196.884,08	0,14%
CIGNA	2.500	USD	631.849,73	677.703,34	0,49%
CLOROX CY	1.400	USD	189.633,99	180.714,25	0,13%
CME GROUP INC. -A-	3.100	USD	601.818,64	591.010,73	0,43%
CMS ENERGY CORP.	2.600	USD	140.524,82	136.678,59	0,10%
COCA COLA	35.500	USD	2.111.613,94	1.893.826,10	1,37%
CONAGRA BRANDS INC.	4.500	USD	149.047,72	116.751,91	0,08%
CONSOLIDATED EDISON INC.	2.800	USD	249.901,08	230.585,25	0,17%
COOPER COMPANIES INC.	400	USD	138.533,68	137.035,26	0,10%
CREDICORP LTD	700	USD	80.488,95	95.008,37	0,07%
CROWN CASTLE INC.	3.800	USD	401.554,95	396.254,02	0,29%
CUMMINS INC.	1.200	USD	222.139,75	260.248,95	0,19%
DANAHER CORP.	6.000	USD	1.285.062,44	1.256.542,80	0,91%
DARLING INGREDIENTS INC.	1.500	USD	88.622,70	67.677,54	0,05%
DAVITA INC.	400	USD	30.593,53	37.934,19	0,03%
DECKERS OUTDOOR CORP.	200	USD	95.382,74	121.021,14	0,09%
DOVER CORP.	1.200	USD	147.159,27	167.086,41	0,12%
ECOLAB INC.	2.200	USD	328.844,62	395.030,10	0,29%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	5.200	USD	474.855,00	358.937,22	0,26%
ELECTRONIC ARTS INC	2.400	USD	286.204,05	297.238,04	0,21%
ELEVANCE HEALTH INC.	2.000	USD	915.977,29	853.772,69	0,62%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	2.000	USD	87.713,42	67.623,23	0,05%
EVERSOURCE ENERGY	3.000	USD	242.393,23	167.618,70	0,12%
EXELON CORP.	8.200	USD	311.331,82	266.491,65	0,19%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.300	USD	121.969,73	149.694,47	0,11%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	300	USD	113.813,09	129.556,87	0,09%
FASTENAL CO	5.000	USD	238.748,86	293.169,78	0,21%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	5.000	USD	254.346,31	271.896,08	0,20%
FISERV INC.	5.300	USD	554.282,92	637.353,01	0,46%
FORTIVE CORP.	3.000	USD	182.083,43	199.963,79	0,14%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	1.100	USD	63.004,45	75.819,49	0,05%
FOX CORP. -A-	2.700	USD	78.527,15	72.519,80	0,05%
FOX CORP. -B-	1.200	USD	32.674,91	30.036,66	0,02%
FRANKLIN RESOURCES INC.	2.600	USD	58.192,49	70.116,33	0,05%
GENERAL MILLS INC.	5.000	USD	361.596,56	294.844,52	0,21%
GILEAD SCIENCES INC.	10.700	USD	654.652,75	784.689,27	0,57%
HALLIBURTON	7.400	USD	217.500,37	242.167,20	0,18%
HASBRO INC.	1.000	USD	78.320,34	46.222,79	0,03%
HCA HOLDINGS INC	1.800	USD	323.924,42	441.066,40	0,32%
HENRY SCHEIN INC.	1.300	USD	95.424,94	89.098,81	0,06%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.400	USD	273.503,28	395.582,31	0,29%
HOLOGIC INC.	2.100	USD	139.203,21	135.830,35	0,10%
HOME DEPOT	8.600	USD	2.289.671,15	2.697.985,79	1,95%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	13.000	USD	149.591,09	149.694,47	0,11%
IDEX CORP.	600	USD	104.240,28	117.925,13	0,09%
IDEXX LABORATORIES INC.	720	USD	241.547,28	361.776,13	0,26%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	2.550	USD	456.918,42	604.668,45	0,44%
ILLUMINA INC.	1.270	USD	223.958,30	160.082,20	0,12%
INGERSOLL RAND INC.	3.400	USD	147.767,35	238.044,63	0,17%
INSULET CORP.	600	USD	130.732,55	117.854,52	0,09%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2.200	USD	250.671,00	161.258,32	0,12%
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	3.100	USD	85.074,81	101.448,42	0,07%
INTERPUBLIC GROUP	3.100	USD	81.632,79	91.598,24	0,07%
INTUIT INC	2.400	USD	963.861,14	1.357.961,35	0,98%
IRON MOUNTAIN REIT INC.	2.500	USD	124.493,13	158.375,96	0,11%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	800	USD	122.530,63	144.653,96	0,10%
JM SMUCKER CO	1.000	USD	136.648,80	114.407,28	0,08%
JOHNSON CONTROLS	5.900	USD	280.422,00	307.858,60	0,22%
KELLOGG CO	2.300	USD	149.044,99	116.410,63	0,08%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.300	USD	57.560,86	67.845,02	0,05%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	800	USD	178.649,67	164.605,98	0,12%
LAMB WESTON HLDG INC. -REG-	1.100	USD	108.698,91	107.635,00	0,08%
LAM RESEARCH CORP.	1.150	USD	667.266,24	815.415,74	0,59%
LEAR CORP.	600	USD	68.604,98	76.715,70	0,06%
LENNOX INTERNATIONAL	300	USD	59.282,61	121.537,14	0,09%
LIBERTY GLOBAL LTD	2.400	USD	46.396,25	40.497,90	0,03%
LINDE PLC NPV -NEW-	4.250	USD	1.209.271,64	1.580.154,35	1,14%
LKQ CORP.	2.300	USD	107.998,47	99.503,92	0,07%
LOWE'S COS INC	5.050	USD	853.096,53	1.017.405,97	0,74%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	9.000	USD	142.768,09	171.909,65	0,12%
MARKETAXESS HLDGG INC.	300	USD	73.464,06	79.531,98	0,06%
MARSH & MC LENNAN	4.300	USD	660.219,72	737.537,68	0,53%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	200	USD	219.765,65	219.609,83	0,16%
MICROSOFT CORP.	60.500	USD	15.319.411,02	20.595.138,73	14,89%
MOLINA HEALTHCARE INC.	500	USD	135.295,58	163.540,49	0,12%
MOODY'S CORP.	1.420	USD	388.587,70	502.055,13	0,36%
NASDAQ INC.	2.900	USD	149.629,46	152.632,96	0,11%
NEWMONT CORP.	7.300	USD	381.305,37	273.522,84	0,20%
NIO	11.000	USD	77.212,77	90.318,20	0,07%
NORTHERN TRUST CORP.	1.734	USD	160.023,26	132.453,65	0,10%
NXP SEMICONDUCTORS N.V.	2.200	USD	377.487,96	457.426,33	0,33%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	850	USD	228.616,85	311.891,10	0,23%
ONEOK NEW	4.800	USD	266.317,87	305.124,70	0,22%
OWENS CORNING INC.	700	USD	49.755,61	93.931,11	0,07%
PAYLOCITY HOLDING	400	USD	64.413,89	59.693,12	0,04%
PENTAIR PLC	1.600	USD	70.048,30	105.314,81	0,08%
PEPSICO INC	11.900	USD	1.903.458,79	1.829.625,67	1,32%
PHILLIPS 66	4.000	USD	313.702,23	482.107,45	0,35%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.400	USD	513.097,71	476.612,50	0,34%
POOL CORP	300	USD	100.826,86	108.281,36	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.	2.100	USD	233.585,85	284.302,72	0,21%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROGRESSIVE	5.000	USD	601.302,65	720.952,34	0,52%
PROLOGIS INC.	8.000	USD	922.546,12	965.373,65	0,70%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	3.000	USD	274.561,19	281.654,82	0,20%
QUANTA SERVICES INC.	1.200	USD	143.869,15	234.427,19	0,17%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	1.000	USD	127.198,81	124.817,82	0,09%
REGIONS FINANCIAL CORP.	7.600	USD	136.304,94	133.334,54	0,10%
REPLIGEN CORP.	500	USD	78.266,13	81.383,24	0,06%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	6.000	USD	123.442,83	127.424,98	0,09%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	700	USD	50.143,96	55.713,57	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	1.000	USD	200.025,92	281.066,40	0,20%
S&P GLOBAL INC.	2.800	USD	922.394,47	1.116.603,45	0,81%
SEMPRA	5.400	USD	388.161,88	365.312,09	0,26%
SHOPIFY INC - CLASS A	10.600	USD	396.312,40	747.512,79	0,54%
STATE STREET CORP.	2.600	USD	153.321,54	182.316,57	0,13%
STERIS PLC	800	USD	157.465,88	159.217,85	0,12%
SYNCHRONY FINANCIAL	3.700	USD	106.783,50	127.916,53	0,09%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	1.400	USD	170.898,03	203.983,16	0,15%
TARGA RESOURCES CORP.	2.000	USD	164.829,16	157.280,59	0,11%
TESLA MOTORS INC	24.500	USD	5.227.284,32	5.511.030,64	3,98%
TEXAS INSTRUMENTS	7.700	USD	1.135.489,77	1.188.197,17	0,86%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	2.800	USD	178.845,02	203.742,36	0,15%
TRACTOR SUPPLY	900	USD	166.880,29	175.193,05	0,13%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.000	USD	281.169,30	441.587,83	0,32%
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.900	USD	307.097,14	327.643,14	0,24%
T ROWE PRICE GROUP INC.	2.000	USD	217.341,81	194.975,78	0,14%
TRUIST FINANCIAL CORP.	11.500	USD	520.680,20	384.357,04	0,28%
UNITED RENTALS	600	USD	139.409,82	311.457,93	0,23%
US BANCORP (EX-FIRSTSTAR)	13.600	USD	395.518,32	532.845,70	0,39%
VAIL RESORTS INC.	350	USD	72.999,67	67.636,36	0,05%
VALERO ENERGY CORP	2.900	USD	295.865,57	341.284,57	0,25%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37.000	USD	1.231.550,93	1.262.752,91	0,91%
VF CORP.	2.800	USD	118.299,30	47.653,10	0,03%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	3.500	USD	33.110,14	56.271,22	0,04%
WALT DISNEY CO	16.000	USD	1.435.157,55	1.307.780,75	0,95%
WATERS CORP.	500	USD	158.295,47	149.020,05	0,11%
WELLTOWER INC.	4.200	USD	323.185,09	342.836,19	0,25%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	600	USD	173.534,84	191.256,96	0,14%
WORKDAY INC. -A-	1.700	USD	335.943,14	424.949,98	0,31%
WW GRAINGER INC.	400	USD	202.501,02	300.073,33	0,22%
XYLEM INC.	1.900	USD	169.286,98	196.699,41	0,14%
YUM CHINA HLDG INC.	3.400	USD	157.731,12	130.595,21	0,09%
ZIMMER BIOMET HLDG INC.	1.900	USD	225.538,10	209.324,22	0,15%
ZOETIS INC. -A-	4.000	USD	660.946,31	714.687,91	0,52%
Totaal US DOLLAR			74.551.716,75	86.021.943,08	62,17%
ABSA GROUP LTD	6.000	ZAR	58.801,60	48.623,60	0,04%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	700	ZAR	56.735,44	33.403,79	0,02%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	4.000	ZAR	32.472,61	40.294,44	0,03%
BID CORP. LTD	3.000	ZAR	59.596,88	63.359,78	0,05%
BIDVEST GROUP LTD	3.000	ZAR	36.712,10	37.466,40	0,03%
CLICKS GROUP LTD	2.000	ZAR	31.915,60	32.246,44	0,02%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FIRSTRAND LTD	45.000	ZAR	160.891,06	163.749,36	0,12%
GOLD FIELDS LTD	9.000	ZAR	92.103,76	123.755,40	0,09%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	6.800	ZAR	71.918,51	30.722,58	0,02%
KUMBA IRON ORE LTD	1.200	ZAR	36.829,46	36.519,23	0,03%
NASPERS LTD	1.500	ZAR	213.142,18	232.262,28	0,17%
NEDBANK GROUP	5.500	ZAR	63.855,63	58.870,72	0,04%
OLD MUTUAL LTD	59.920	ZAR	38.589,11	38.737,86	0,03%
SANLAM LTD	14.000	ZAR	43.217,02	50.452,20	0,04%
STANDARD BANK GROUP	12.000	ZAR	111.062,04	123.615,81	0,09%
VODACOM GROUP LTD	8.000	ZAR	61.250,48	41.977,50	0,03%
WOOLWORTHS HLDG LTD	8.000	ZAR	22.513,84	28.592,22	0,02%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			1.191.607,32	1.184.649,61	0,86%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			123.784.541,16	137.583.953,35	99,44%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			123.784.541,16	137.583.953,35	99,44%
Beleggingsfondsen					
CAPITLAND INTER COMMERCIAL TRUST	45.000	SGD	62.077,53	63.617,34	0,05%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			62.077,53	63.617,34	0,05%
Totaal Beleggingsfondsen			62.077,53	63.617,34	0,05%
Andere effecten					
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (1)	19	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			0,00	0,00	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (1)	2.980	USD	0,03	0,03	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR (2)	600	USD	0,01	0,01	0,00%
Totaal US DOLLAR			0,04	0,04	0,00%
Totaal Andere effecten			0,04	0,04	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			123.846.618,73	137.647.570,73	99,49%

(1) RC 25/04/2022 - Russische sancties UE Waardering tot 0,00001

(2) RC 09/03/2022 - Russische sancties UE Waardering tot 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BUNGE GLOBAL SA	11.240	EUR	1.018.210,80	1.025.762,40	0,15%
Totaal EURO			1.018.210,80	1.025.762,40	0,15%
FERGUSON NEWCO PLC	14.640	GBP	2.038.152,03	2.548.547,69	0,36%
Totaal BRITSE POND			2.038.152,03	2.548.547,69	0,36%
ADOBE SYSTEMS INC	32.010	USD	12.789.365,45	17.287.979,00	2,47%
AECOM	10.000	USD	758.272,26	836.735,62	0,12%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	20.000	USD	2.247.435,80	2.517.177,39	0,36%
ALLEGION PLC	6.500	USD	612.430,44	745.471,42	0,11%
ALLY FINANCIAL INC.	17.000	USD	503.767,00	537.400,99	0,08%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	44.000	USD	6.026.936,31	7.462.055,85	1,07%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	14.400	USD	1.903.427,89	1.720.595,66	0,25%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	7.400	USD	1.870.144,07	2.544.463,86	0,36%
AMGEN INC	37.500	USD	8.877.752,94	9.777.531,34	1,40%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	40.000	USD	685.042,09	701.398,63	0,10%
APTIV PLC	19.300	USD	1.634.190,60	1.567.551,71	0,22%
ATMOS ENERGY CORP.	9.800	USD	1.055.763,58	1.028.217,08	0,15%
AUTODESK INC	15.000	USD	2.811.131,83	3.306.205,59	0,47%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	29.130	USD	5.972.960,06	6.143.498,94	0,88%
AVANTOR INC.	44.300	USD	817.066,41	915.556,06	0,13%
AVERY DENNISON CORP.	5.500	USD	853.903,76	1.006.545,06	0,14%
AXON ENTERPRISE	4.700	USD	869.357,30	1.099.127,33	0,16%
BAKER HUGHES-A GE CO	72.000	USD	2.078.477,61	2.227.818,77	0,32%
BALL CORP.	23.000	USD	1.337.647,60	1.197.628,21	0,17%
BECTON DICKINSON	20.200	USD	4.688.291,02	4.458.757,07	0,64%
BEST BUY CO INC.	13.000	USD	817.471,75	921.232,97	0,13%
BIOGEN INC.	10.500	USD	2.182.827,30	2.459.679,54	0,35%
BLACKROCK INC.	10.500	USD	6.309.174,23	7.716.380,75	1,10%
BNY MELLON CORP.	56.500	USD	2.336.172,76	2.662.223,33	0,38%
BOOKING HOLDINGS	2.500	USD	6.146.866,65	8.027.927,40	1,15%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC.	8.000	USD	1.156.296,04	1.490.064,73	0,21%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC.	8.300	USD	921.557,62	1.254.335,76	0,18%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	8.700	USD	783.139,10	680.390,17	0,10%
CARRIER GLOBAL CORP.	60.000	USD	2.310.026,74	3.120.445,39	0,45%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	22.700	USD	1.617.839,15	1.912.952,52	0,27%
CENTENE CORP.	39.000	USD	2.943.078,23	2.620.006,34	0,37%
CERIDIAN HCM HLDG INC.	10.200	USD	602.995,79	619.765,54	0,09%
CFD.GRACO INC.	12.000	USD	862.098,24	942.488,57	0,13%
CFD.TORO CO	8.000	USD	693.792,47	695.170,42	0,10%
CHENIERE ENERGY INC.	17.300	USD	2.410.787,77	2.676.006,88	0,38%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	18.000	USD	1.546.447,82	1.540.831,94	0,22%
CIGNA	20.800	USD	5.347.061,49	5.638.491,83	0,81%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CLOROX CY	9.000	USD	1.203.107,12	1.161.734,49	0,17%
CME GROUP INC. -A-	25.400	USD	4.915.137,53	4.842.474,99	0,69%
CMS ENERGY CORP.	19.700	USD	1.059.229,60	1.035.603,13	0,15%
COCA COLA	290.000	USD	16.804.434,98	15.470.692,07	2,21%
CONAGRA BRANDS INC.	33.400	USD	1.041.228,90	866.558,64	0,12%
CONSOLIDATED EDISON INC.	24.610	USD	2.187.395,55	2.026.679,67	0,29%
COOPER COMPANIES INC.	3.400	USD	1.155.685,47	1.164.799,71	0,17%
CROWN CASTLE INC.	30.500	USD	3.092.268,41	3.180.459,87	0,46%
CUMMINS INC.	10.300	USD	2.002.132,06	2.233.803,47	0,32%
DANAHER CORP.	49.000	USD	10.252.300,61	10.261.766,17	1,47%
DARLING INGREDIENTS INC.	13.020	USD	683.526,02	587.441,09	0,08%
DAVITA INC.	3.000	USD	229.451,43	284.506,40	0,04%
DECKERS OUTDOOR CORP.	1.800	USD	846.840,66	1.089.190,24	0,16%
DOVER CORP.	10.000	USD	1.196.027,92	1.392.386,73	0,20%
ECOLAB INC.	18.000	USD	2.750.273,43	3.232.064,45	0,46%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	43.350	USD	3.498.275,74	2.992.293,94	0,43%
ELECTRONIC ARTS INC	18.500	USD	2.185.857,32	2.291.209,89	0,33%
ELEVANCE HEALTH INC.	16.700	USD	7.518.241,22	7.129.001,95	1,02%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	17.000	USD	700.366,57	574.797,45	0,08%
EVERSOURCE ENERGY	25.000	USD	1.814.864,10	1.396.822,52	0,20%
EXELON CORP.	70.500	USD	2.652.774,33	2.291.178,20	0,33%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	10.500	USD	1.024.642,70	1.209.070,75	0,17%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	2.500	USD	939.450,76	1.079.640,61	0,15%
FASTENAL CO	40.500	USD	2.015.569,83	2.374.675,24	0,34%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	42.210	USD	2.140.132,25	2.295.346,67	0,33%
FISERV INC.	43.000	USD	4.592.038,55	5.170.977,23	0,74%
FORTIVE CORP.	23.500	USD	1.448.241,07	1.566.383,02	0,22%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	9.500	USD	555.131,43	654.804,69	0,09%
FOX CORP. -A-	18.000	USD	517.644,45	483.465,35	0,07%
FOX CORP. -B-	7.600	USD	206.941,03	190.232,20	0,03%
FRANKLIN RESOURCES INC.	22.000	USD	489.142,46	593.291,99	0,08%
GENERAL MILLS INC.	41.000	USD	2.858.564,39	2.417.725,07	0,35%
GILEAD SCIENCES INC.	87.500	USD	5.545.550,09	6.416.851,49	0,92%
HALLIBURTON	64.040	USD	2.002.780,71	2.095.728,06	0,30%
HASBRO INC.	9.000	USD	588.689,49	416.005,07	0,06%
HCA HOLDINGS INC	14.000	USD	2.546.050,37	3.430.516,45	0,49%
HENRY SCHEIN INC.	9.000	USD	637.398,81	616.837,91	0,09%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	18.500	USD	2.195.441,07	3.049.280,32	0,44%
HOLOGIC INC.	18.000	USD	1.204.195,64	1.164.260,17	0,17%
HOME DEPOT	70.500	USD	18.920.574,34	22.117.209,07	3,16%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	100.000	USD	1.063.188,85	1.151.495,95	0,16%
IDEX CORP.	5.400	USD	976.012,39	1.061.326,21	0,15%
IDEXX LABORATORIES INC.	5.840	USD	2.154.969,74	2.934.406,37	0,42%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	21.300	USD	4.018.019,35	5.050.759,97	0,72%
ILLUMINA INC.	11.800	USD	1.792.105,55	1.487.377,90	0,21%
INGERSOLL RAND INC.	27.400	USD	1.255.811,38	1.918.359,66	0,27%
INSULET CORP.	4.800	USD	994.405,16	942.836,19	0,13%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	17.000	USD	1.570.313,05	1.246.087,00	0,18%
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	22.400	USD	625.897,43	733.046,67	0,10%
INTERPUBLIC GROUP	25.000	USD	699.961,66	738.695,51	0,11%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INTUIT INC	19.900	USD	8.424.395,06	11.259.762,82	1,61%
IRON MOUNTAIN REIT INC.	20.000	USD	1.043.381,97	1.267.007,65	0,18%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	6.000	USD	926.640,55	1.084.904,72	0,16%
JM SMUCKER CO	7.100	USD	923.250,86	812.291,68	0,12%
JOHNSON CONTROLS	49.620	USD	2.366.826,19	2.589.142,99	0,37%
KELLOGG CO	21.000	USD	1.228.399,94	1.062.879,65	0,15%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	9.500	USD	438.095,03	495.790,52	0,07%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	5.800	USD	1.255.079,69	1.193.393,38	0,17%
LAMB WESTON HLDG INC. -REG-	10.000	USD	1.002.658,32	978.499,98	0,14%
LAM RESEARCH CORP.	9.300	USD	5.456.305,08	6.594.231,66	0,94%
LEAR CORP.	4.500	USD	524.420,87	575.367,76	0,08%
LENNOX INTERNATIONAL	2.200	USD	522.153,91	891.272,35	0,13%
LIBERTY GLOBAL LTD	20.000	USD	371.875,60	337.482,46	0,05%
LINDE PLC NPV -NEW-	34.400	USD	10.397.668,92	12.789.955,19	1,83%
LKQ CORP.	19.000	USD	885.344,75	821.988,87	0,12%
LOWE'S COS INC	40.700	USD	7.066.773,53	8.199.687,68	1,17%
MARKETAXESS HLDGG INC.	3.000	USD	703.963,14	795.319,78	0,11%
MARSH & MC LENNAN	34.600	USD	5.468.544,84	5.934.605,53	0,85%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	1.600	USD	1.734.662,82	1.756.878,65	0,25%
MICROSOFT CORP.	497.700	USD	135.527.150,98	169.424.802,43	24,24%
MOLINA HEALTHCARE INC.	4.300	USD	1.191.109,07	1.406.448,20	0,20%
MOODY'S CORP.	11.700	USD	3.263.158,60	4.136.651,43	0,59%
NASDAQ INC.	23.500	USD	1.200.530,43	1.236.853,30	0,18%
NEWMONT CORP.	81.000	USD	3.668.192,54	3.034.979,41	0,43%
NORTHERN TRUST CORP.	14.000	USD	1.176.982,09	1.069.406,60	0,15%
NXP SEMICONDUCTORS N.V.	18.100	USD	3.097.614,66	3.763.371,20	0,54%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	7.000	USD	2.013.639,21	2.568.514,91	0,37%
ONEOK NEW	41.000	USD	2.350.105,02	2.606.273,48	0,37%
OWENS CORNING INC.	6.000	USD	474.826,78	805.123,79	0,12%
PAYLOCITY HOLDING	3.560	USD	543.777,12	531.268,73	0,08%
PENTAIR PLC	11.000	USD	532.154,63	724.039,29	0,10%
PEPSICO INC	96.100	USD	15.285.903,22	14.775.380,44	2,11%
PHILLIPS 66	32.000	USD	2.839.996,40	3.856.859,64	0,55%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	28.000	USD	3.847.101,64	3.925.044,13	0,56%
POOL CORP	2.700	USD	889.965,46	974.532,20	0,14%
PPG INDUSTRIES INC.	16.700	USD	1.916.554,36	2.260.883,54	0,32%
PROGRESSIVE	40.900	USD	5.160.770,43	5.897.390,12	0,84%
PROLOGIS INC.	65.500	USD	7.338.666,03	7.903.996,74	1,13%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	26.010	USD	2.344.344,23	2.441.947,31	0,35%
QUANTA SERVICES INC.	10.600	USD	1.464.206,89	2.070.773,55	0,30%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	8.400	USD	1.057.288,85	1.048.469,65	0,15%
REGIONS FINANCIAL CORP.	65.000	USD	1.146.319,92	1.140.361,20	0,16%
REPLIGEN CORP.	4.090	USD	630.403,91	665.714,93	0,10%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	44.000	USD	877.617,41	934.449,83	0,13%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	7.000	USD	504.479,20	557.135,74	0,08%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	8.100	USD	1.740.323,91	2.276.637,85	0,33%
S&P GLOBAL INC.	22.800	USD	7.585.529,56	9.092.342,37	1,30%
SEMPRA	45.000	USD	3.153.199,62	3.044.267,42	0,44%
STATE STREET CORP.	22.500	USD	1.368.730,60	1.577.739,56	0,23%
STERIS PLC	7.339	USD	1.430.935,36	1.460.624,77	0,21%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SYNCHRONY FINANCIAL	28.000	USD	800.735,36	968.017,02	0,14%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	12.500	USD	1.541.812,42	1.821.278,23	0,26%
TARGA RESOURCES CORP.	14.000	USD	1.139.857,99	1.100.964,11	0,16%
TESLA MOTORS INC	201.700	USD	42.623.244,01	45.370.403,30	6,49%
TEXAS INSTRUMENTS	64.500	USD	9.468.157,36	9.953.080,16	1,42%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	20.300	USD	1.316.415,02	1.477.132,12	0,21%
TRACTOR SUPPLY	7.400	USD	1.385.380,86	1.440.476,17	0,21%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	16.200	USD	2.385.355,13	3.576.861,45	0,51%
TRAVELERS COMPANIES INC.	16.500	USD	2.652.717,13	2.845.322,05	0,41%
T ROWE PRICE GROUP INC.	15.000	USD	1.556.101,57	1.462.318,38	0,21%
TRUIST FINANCIAL CORP.	95.000	USD	3.814.555,67	3.175.123,34	0,45%
UNITED RENTALS	4.800	USD	1.389.016,03	2.491.663,42	0,36%
US BANCORP (EX-FIRSTSTAR)	110.000	USD	3.263.935,38	4.309.781,38	0,62%
VAIL RESORTS INC.	2.800	USD	582.906,10	541.090,84	0,08%
VALERO ENERGY CORP	25.000	USD	2.683.924,69	2.942.108,36	0,42%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	294.000	USD	9.749.195,63	10.033.766,35	1,44%
VF CORP.	24.000	USD	775.266,32	408.455,17	0,06%
WALT DISNEY CO	128.000	USD	11.354.097,35	10.462.245,96	1,50%
WATERS CORP.	4.000	USD	1.146.767,26	1.192.160,41	0,17%
WELLTOWER INC.	36.000	USD	2.759.934,16	2.938.595,94	0,42%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	5.400	USD	1.634.383,87	1.721.312,63	0,25%
WORKDAY INC. -A-	14.500	USD	2.917.903,59	3.624.573,39	0,52%
WW GRAINGER INC.	3.250	USD	1.713.909,27	2.438.095,78	0,35%
XYLEM INC.	16.000	USD	1.318.581,78	1.656.416,06	0,24%
ZIMMER BIOMET HLDG INC.	15.180	USD	1.718.439,85	1.672.390,35	0,24%
ZOETIS INC. -A-	32.500	USD	5.287.977,14	5.806.839,27	0,83%
Totaal US DOLLAR			614.091.870,28	694.255.486,24	99,34%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			617.148.233,11	697.829.796,33	99,85%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			617.148.233,11	697.829.796,33	99,85%
Totaal van de effectenportefeuille			617.148.233,11	697.829.796,33	99,85%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS -NEW-	11.685	EUR	369.076,38	469.269,60	0,64%
ADIDAS A.G.	8.900	EUR	1.493.153,59	1.639.024,00	2,23%
AEROPORTS DE PARIS	2.000	EUR	268.000,00	234.400,00	0,32%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	9.550	EUR	615.863,16	714.531,00	0,97%
AMADEUS IT GROUP S.A.	25.100	EUR	1.660.872,14	1.628.488,00	2,21%
AMPLIFON Spa	7.078	EUR	205.223,50	221.824,52	0,30%
ASML HOLDING NV	22.300	EUR	11.047.080,48	15.201.910,00	20,67%
ASSICURAZIONI GENERALI	55.700	EUR	1.003.989,14	1.064.148,50	1,45%
AXA	99.800	EUR	2.328.502,90	2.943.102,00	4,00%
BIOMERIEUX S.A.	2.400	EUR	226.933,75	241.440,00	0,33%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	37.190	EUR	991.136,49	1.207.187,40	1,64%
CREDIT AGRICOLE S.A.	59.700	EUR	651.431,23	767.264,40	1,04%
DANONE	35.700	EUR	1.921.492,92	2.094.876,00	2,85%
DASSAULT SYSTEMES SE	37.200	EUR	1.527.057,93	1.645.542,00	2,24%
DEUTSCHE BOERSE AG	10.440	EUR	1.689.737,85	1.947.060,00	2,65%
DEUTSCHE POST A.G. -REG-	54.400	EUR	2.282.418,91	2.440.112,00	3,32%
DSM-FIRMENICH AG	10.200	EUR	1.264.474,11	938.400,00	1,28%
ELISA -A-	8.054	EUR	415.066,73	337.220,98	0,46%
FINECOBANK SpA	34.190	EUR	424.501,80	464.471,15	0,63%
GEA GROUP	8.890	EUR	305.889,73	335.064,10	0,46%
HENKEL	9.300	EUR	687.839,70	677.598,00	0,92%
HENKEL	5.740	EUR	381.948,00	372.985,20	0,51%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	1.750	EUR	2.832.869,10	3.357.900,00	4,56%
KBC GROUP S.A.	13.770	EUR	753.444,34	808.574,40	1,10%
KERRY GROUP PLC	8.848	EUR	788.382,53	695.983,68	0,95%
KESKO CORP.	15.420	EUR	329.942,22	276.403,50	0,38%
L'OREAL	13.300	EUR	4.633.805,96	5.993.645,00	8,15%
LEG IMMOBILIEN SE	4.000	EUR	214.755,38	317.280,00	0,43%
MEDIOBANCA	30.840	EUR	322.102,40	345.562,20	0,47%
MERCK KGAA	7.100	EUR	1.153.592,51	1.023.110,00	1,39%
METSO CORP	35.800	EUR	360.846,20	328.286,00	0,45%
MONCLER SpA	11.500	EUR	705.370,10	640.550,00	0,87%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	7.500	EUR	2.556.372,98	2.813.250,00	3,82%
NESTE CORP.	23.350	EUR	956.728,77	752.103,50	1,02%
NOKIA -A-	300.330	EUR	1.119.736,31	916.607,16	1,25%
POSTE ITALIANE SpA	29.320	EUR	285.540,85	301.263,00	0,41%
PROSUS N.V.	80.400	EUR	2.340.626,75	2.169.594,00	2,95%
PUMA AG	5.880	EUR	363.347,40	297.057,60	0,40%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	21.820	EUR	375.094,00	325.336,20	0,44%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.050	EUR	3.760.222,75	5.462.489,00	7,43%
STMICROELECTRONICS	37.500	EUR	1.534.259,84	1.695.375,00	2,30%
STORA ENSO OYJ (R)	31.300	EUR	438.197,27	392.032,50	0,53%
TERNA SpA	78.710	EUR	588.279,85	594.575,34	0,81%
UMICORE S.A.	11.830	EUR	378.433,15	294.567,00	0,40%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	45.700	EUR	896.210,98	1.179.517,00	1,60%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UPM-KYMMENE CORP.	29.800	EUR	904.302,35	1.014.988,00	1,38%
VERBUND	3.830	EUR	346.736,99	321.911,50	0,44%
VONOVIA SE	40.710	EUR	750.885,74	1.161.863,40	1,58%
WARTSILA	26.100	EUR	215.329,86	342.562,50	0,47%
WOLTERS KLUWER N.V.	13.750	EUR	1.355.506,78	1.769.625,00	2,41%
ZALANDO SE	12.040	EUR	305.581,06	258.258,00	0,35%
Totaal EURO			63.328.194,86	73.436.189,33	99,83%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			63.328.194,86	73.436.189,33	99,83%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			63.328.194,86	73.436.189,33	99,83%
Andere effecten					
EQUADIS S.A. (1)	32.000	CHF	0,00	0,00	0,00%
Totaal ZWITSERSE FRANK			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			63.328.194,86	73.436.189,33	99,83%

(1) afschrijving onmogelijk

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	4.500.000	AUD	2.302.849,50	2.242.272,53	0,89%
AUSTRALIA 1,75 20-51	1.500.000	AUD	582.194,15	547.992,47	0,22%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	1.500.000	AUD	835.251,19	749.193,90	0,30%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	2.500.000	AUD	1.819.712,57	1.865.340,66	0,74%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			5.540.007,41	5.404.799,56	2,15%
CANADA 0,75 21-011024	2.750.000	CAD	1.813.141,23	1.835.085,98	0,73%
CANADA 2,00 17-011251	300.000	CAD	170.971,49	165.445,90	0,07%
CANADA 2,00 22-010632	2.400.000	CAD	1.592.733,22	1.512.736,50	0,60%
CANADA 2,25 18-010629	7.500.000	CAD	5.259.617,65	4.940.597,97	1,96%
CANADA 2,25 22-011229	800.000	CAD	571.090,90	525.582,87	0,21%
CANADA 3,00 23-26	1.500.000	CAD	1.016.312,94	1.014.997,25	0,40%
Totaal CANADESE DOLLAR			10.423.867,43	9.994.446,47	3,97%
SWISS CONFEDERATION 4,00 98-080428	2.500.000	CHF	2.972.262,47	3.053.673,23	1,21%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	3.000.000	CHF	3.397.363,81	3.495.708,29	1,39%
SWITZERLD 3,50 03-33	2.000.000	CHF	2.533.915,28	2.699.752,61	1,07%
Totaal ZWITSERSE FRANK			8.903.541,56	9.249.134,13	3,67%
DENMARK 0,00 21-151131	12.000.000	DKK	1.300.517,92	1.364.903,31	0,54%
Totaal DEENSE KROON			1.300.517,92	1.364.903,31	0,54%
AUSTRIA 0,00 22-201028	7.700.000	EUR	6.635.440,00	6.899.623,50	2,74%
AUSTRIA 1,85 22-230549	1.200.000	EUR	1.105.584,00	981.300,00	0,39%
AUSTRIA 2,90 23-33	2.500.000	EUR	2.482.464,29	2.564.287,50	1,02%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	700.000	EUR	699.692,00	683.354,00	0,27%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	1.600.000	EUR	1.414.497,00	1.432.936,00	0,57%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	3.400.000	EUR	2.185.096,00	2.353.905,00	0,94%
CADES 3,00 23-30	3.000.000	EUR	2.991.090,00	3.102.375,00	1,23%
CROATIA 2,875 22-220432	1.000.000	EUR	953.580,00	980.685,00	0,39%
CROATIA 4,00 23-35	3.000.000	EUR	2.986.800,00	3.205.575,00	1,27%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	2.750.000	EUR	3.469.285,87	3.378.117,40	1,34%
EIB 2,75 23-30	3.000.000	EUR	2.976.330,00	3.049.605,00	1,21%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	1.500.000	EUR	1.609.499,83	1.633.120,94	0,65%
FRANCE OAT 0,75 22-250228	10.000.000	EUR	9.105.590,90	9.422.350,00	3,74%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	1.500.000	EUR	1.840.227,83	1.775.885,60	0,71%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,00 20-150127	1.500.000	EUR	1.397.250,00	1.394.865,00	0,55%
IRELAND 1,35 18-180331	1.750.000	EUR	1.690.640,87	1.646.653,75	0,65%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	3.000.000	EUR	2.146.831,95	2.258.895,00	0,90%
ITALY BPT 4,45 22-43	2.350.000	EUR	2.422.873,50	2.429.359,50	0,97%
KFW 2,00 22-151129	3.000.000	EUR	3.063.515,00	2.931.015,00	1,16%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KFW 2,75 23-28	500.000	EUR	503.670,00	507.347,50	0,20%
LUXEMBG 3,00 23-33	500.000	EUR	495.460,00	523.315,00	0,21%
MEXICAN 2,25 21-120836	700.000	EUR	488.666,50	551.803,00	0,22%
MEXICO BONOS 4,00 15-150315	1.100.000	EUR	779.427,00	853.319,50	0,34%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	1.500.000	EUR	1.296.118,50	1.305.060,00	0,52%
SLOVENIA 3,625 23-33	1.800.000	EUR	1.865.070,00	1.906.470,00	0,76%
SPAIN 3,15 23-33	7.500.000	EUR	7.416.059,16	7.626.562,50	3,03%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	400.000	EUR	287.966,00	267.918,00	0,11%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	1.400.000	EUR	1.392.846,00	1.267.049,00	0,50%
Totaal EURO			65.701.572,20	66.932.752,69	26,59%
UK GILT 0,50 21-29	3.500.000	GBP	3.366.598,13	3.507.270,21	1,39%
UK TREASURY GILT 0,25 21-310125	1.250.000	GBP	1.389.252,73	1.380.777,22	0,55%
UK TREASURY GILT 1,50 17-220747	5.050.000	GBP	3.956.604,83	3.535.495,35	1,40%
UNITED KINGDOM GILT 1,25 21-310751	2.300.000	GBP	1.545.785,42	1.413.164,27	0,56%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	4.000.000	GBP	3.615.799,16	3.615.809,82	1,44%
Totaal BRITSE POND			13.874.040,27	13.452.516,87	5,34%
JAPAN 0,005 23-25	165.000.000	JPY	1.035.373,40	1.059.703,26	0,42%
JAPAN 0,40 19-200339	700.000.000	JPY	4.650.808,10	4.059.934,42	1,61%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	1.000.000.000	JPY	5.784.581,83	5.090.938,98	2,02%
Totaal JAPANESE YEN			11.470.763,33	10.210.576,66	4,06%
NORWAY 1,75 19-060929	10.000.000	NOK	889.764,01	822.324,74	0,33%
NORWAY GOVT 1,25 21-170931	5.000.000	NOK	415.720,68	385.633,11	0,15%
Totaal NOORSE KROON			1.305.484,69	1.207.957,85	0,48%
NEW ZEAL 4,25 22-34	2.000.000	NZD	1.171.179,95	1.135.100,59	0,45%
NEW ZEALAND 0,25 20-150528	2.500.000	NZD	1.154.179,21	1.210.652,26	0,48%
NEW ZEALAND -INFLATION LINKED- 2,00 12-200925	3.000.000	NZD	2.182.919,50	2.249.905,42	0,89%
NZ LOCAL 1,50 19-29	2.000.000	NZD	911.926,80	979.583,88	0,39%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			5.420.205,46	5.575.242,15	2,21%
SWEDEN 0,75 17-121129	8.500.000	SEK	755.299,99	712.110,26	0,28%
SWEDEN 1,00 14-121126	24.000.000	SEK	2.166.880,89	2.081.246,80	0,83%
Totaal ZWEEDSE KROON			2.922.180,88	2.793.357,06	1,11%
CHILE 4,95 23-36	1.500.000	USD	1.362.621,00	1.344.269,67	0,53%
INDONESIA 3,35 21-120371	1.000.000	USD	676.435,98	666.161,23	0,26%
INDONESIA 4,85 23-33	2.500.000	USD	2.306.459,22	2.317.351,65	0,92%
ITALY 0,875 21-24	6.000.000	USD	5.503.918,61	5.340.714,26	2,12%
ITALY 2,375 19-24	10.000.000	USD	8.873.918,13	8.848.549,31	3,51%
MEXICAN 5,75 10-121010	1.500.000	USD	1.218.007,10	1.218.867,97	0,48%
US TREA 4,00 23-28	8.000.000	USD	7.416.421,07	7.268.139,23	2,89%
US TREAS 3,875 22-27	15.500.000	USD	14.436.699,72	14.012.958,08	5,57%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREAS 3,875 22-29	9.000.000	USD	8.203.179,21	8.137.511,02	3,23%
US TREASURY 0,75 21-310826	2.000.000	USD	1.741.400,24	1.660.806,03	0,66%
US TREASURY 2,00 20-150250	10.700.000	USD	7.943.582,04	6.390.704,88	2,54%
US TREASURY 2,25 17-150227	20.500.000	USD	18.983.313,76	17.624.219,21	7,00%
US TREASURY 2,375 22-150242	15.500.000	USD	12.113.073,91	10.791.172,55	4,29%
US TREASURY 2,875 22-150532	12.500.000	USD	11.085.763,65	10.492.753,59	4,17%
US TREASURY 2,875 22-150552	3.500.000	USD	2.895.663,99	2.529.293,77	1,00%
US TREASURY 3,25 22-300627	18.000.000	USD	17.669.746,35	15.928.758,50	6,33%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 21-151026	2.750.000	USD	2.723.361,75	2.662.945,50	1,06%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 22-150132	4.750.000	USD	4.417.598,10	4.197.072,22	1,67%
Totaal US DOLLAR			129.571.163,83	121.432.248,67	48,24%
Totaal Obligaties			256.433.344,98	247.617.935,42	98,36%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			256.433.344,98	247.617.935,42	98,36%
Totaal van de effectenportefeuille			256.433.344,98	247.617.935,42	98,36%

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	18,04 %
NEDERLAND	14,34 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,05 %
ITALIË	10,40 %
SPANJE	9,35 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,62 %
BELGIË	5,36 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,85 %
LUXEMBURG	4,43 %
IERLAND	4,18 %
ZWEDEN	1,63 %
FINLAND	1,28 %
NOORWEGEN	1,10 %
OOSTENRIJK	1,08 %
DENEMARKEN	0,71 %
PORTUGAL	0,69 %
JAPAN	0,57 %
CAYMANEILANDEN	0,41 %
MEXICO	0,38 %
HONGKONG	0,32 %
AUSTRALIË	0,17 %
GUERNSEY	0,14 %
LIECHTENSTEIN	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,22 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,69 %
FRANKRIJK	10,39 %
ITALIË	7,58 %
SPANJE	5,88 %
MEXICO	5,83 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,73 %
NEDERLAND	4,94 %
ROEMENIË	3,73 %
NIEUW-ZEELAND	2,96 %
INDONESIË	2,26 %
CANADA	2,04 %
ZWITSERLAND	2,03 %
CHILI	1,86 %
LUXEMBURG	1,84 %
BELGIË	1,61 %
FINLAND	1,57 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	1,50 %
POLEN (REPUBLIEK)	1,33 %
JAPAN	1,19 %
AUSTRALIË	1,14 %
IERLAND	0,99 %
BRAZILIË	0,88 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	0,77 %
PORTUGAL	0,68 %
HONGKONG	0,68 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	0,65 %
SINGAPORE	0,53 %
LIECHTENSTEIN	0,50 %
BULGARIJE	0,49 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	0,48 %
ESTLAND (REPUBLIEK)	0,40 %
KROATIË (REPUBLIEK)	0,34 %
OOSTENRIJK	0,22 %
DENEMARKEN	0,22 %
NOORWEGEN	0,21 %
LITOUWEN	0,17 %
ZWEDEN	0,14 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,10 %
COLOMBIA	0,09 %
CAYMANEILANDEN	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,69 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	19,64 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	8,29 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,26 %
ITALIË	7,15 %
SPANJE	6,42 %
INDONESIË	5,13 %
LUXEMBURG	5,11 %
NEDERLAND	4,97 %
MEXICO	4,91 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,36 %
BRAZILIË	3,98 %
BELGIË	3,64 %
ZWEDEN	2,93 %
IERLAND	2,37 %
CAYMANEILANDEN	2,13 %
JERSEY	1,26 %
MACEDONIË (EX-JOEGOSLAVISCHE REPUBLIEK)	1,24 %
JAPAN	1,16 %
COLOMBIA	1,11 %
SERVIË (REPUBLIEK)	1,00 %
ROEMENIË	0,40 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,33 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,79 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	10,60 %
OOSTENRIJK	10,24 %
FRANKRIJK	10,17 %
NIEUW-ZEELAND	9,07 %
CANADA	8,96 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,00 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,80 %
AUSTRALIË	5,58 %
ZWITSERLAND	5,33 %
SPANJE	5,18 %
DENEMARKEN	4,64 %
IERLAND	4,03 %
ZWEDEN	2,95 %
JAPAN	2,73 %
FINLAND	2,58 %
BELGIË	2,00 %
NEDERLAND	1,23 %
NOORWEGEN	0,98 %
PORTUGAL	0,76 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,83 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	19,40 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	11,87 %
VERENIGD KONINKRIJK	11,47 %
ZWITSERLAND	10,53 %
SPANJE	9,53 %
ITALIË	8,50 %
ZWEDEN	8,21 %
BELGIË	6,62 %
NEDERLAND	4,98 %
NOORWEGEN	3,54 %
DENEMARKEN	3,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,82 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	39,82 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	9,20 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	7,87 %
ZWEDEN	6,72 %
NEDERLAND	6,54 %
ITALIË	6,49 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,24 %
LUXEMBURG	4,48 %
IERLAND	3,88 %
JAPAN	3,73 %
SPANJE	2,44 %
NOORWEGEN	0,43 %
OOSTENRIJK	0,43 %
JERSEY	0,39 %
FINLAND	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,86 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,72 %
FRANKRIJK	11,45 %
LUXEMBURG	8,69 %
ITALIË	6,12 %
SPANJE	5,08 %
NEDERLAND	4,55 %
BELGIË	4,17 %
CANADA	3,77 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	3,60 %
ZWEDEN	3,07 %
JERSEY	2,99 %
AUSTRALIË	2,72 %
JAPAN	2,40 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,35 %
MEXICO	2,19 %
IERLAND	2,16 %
INDONESIË	1,64 %
ZWITSERLAND	1,52 %
PORTUGAL	1,47 %
ROEMENIË	1,01 %
NOORWEGEN	0,87 %
TAIWAN	0,61 %
NIEUW-ZEELAND	0,50 %
BRAZILIË	0,40 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,05 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BRAZILIË	9,83 %
MEXICO	9,42 %
INDONESIË	7,49 %
POLEN (REPUBLIEK)	6,88 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	6,52 %
MALEISIË	5,22 %
URUGUAY	4,42 %
ROEMENIË	4,17 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	4,08 %
CHILI	3,80 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	3,58 %
COLOMBIA	3,49 %
PERU	2,96 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,57 %
SINGAPORE	2,38 %
INDIA	2,01 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,63 %
IVOORKUST	1,60 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,41 %
TUNESIË	1,30 %
BENIN (REPUBLIEK)	1,30 %
FILIPIJNEN	1,20 %
SENEGAL	1,02 %
GHANA	0,82 %
COSTA RICA	0,78 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	0,69 %
MOZAMBIQUE	0,60 %
BAHAMA'S	0,53 %
DOMINICAANSE REPUBLIEK	0,53 %
UGANDA	0,53 %
NAMIBIË	0,50 %
ZAMBIA	0,40 %
OEKRAÏNE (REPUBLIEK)	0,34 %
ARMENIË (REPUBLIEK)	0,33 %
KENIA	0,28 %
LUXEMBURG	0,28 %
PAKISTAN	0,24 %
MONTENEGRO (REPUBLIEK)	0,17 %
THAILAND	0,16 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,46 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	25,36 %
NEDERLAND	13,80 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	12,24 %
LUXEMBURG	10,01 %
VERENIGD KONINKRIJK	8,47 %
ITALIË	4,06 %
ZWEDEN	3,90 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	3,41 %
SPANJE	2,82 %
JAPAN	2,13 %
PORTUGAL	1,65 %
IERLAND	1,45 %
BELGIË	1,36 %
OOSTENRIJK	0,58 %
JERSEY	0,49 %
NOORWEGEN	0,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	92,03 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA

LUXEMBURG	67,54 %
BELGIË	25,57 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,11 %

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	14,70 %
NEDERLAND	13,77 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	13,11 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,04 %
BELGIË	8,11 %
SPANJE	7,76 %
ITALIË	7,62 %
IERLAND	3,28 %
ZWITSERLAND	3,05 %
PORTUGAL	2,61 %
LUXEMBURG	2,52 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,09 %
AUSTRALIË	1,44 %
ZWEDEN	1,37 %
FINLAND	1,20 %
OOSTENRIJK	1,04 %
DENEMARKEN	1,00 %
CANADA	0,98 %
NOORWEGEN	0,82 %
JAPAN	0,70 %
NIEUW-ZEELAND	0,61 %
TAIWAN	0,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,03 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

NEDERLAND	16,10 %
SPANJE	11,41 %
FRANKRIJK	9,23 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	8,32 %
BELGIË	7,98 %
LUXEMBURG	6,68 %
ITALIË	5,89 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	4,84 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,28 %
FINLAND	2,97 %
ZWEDEN	2,39 %
IERLAND	2,12 %
DENEMARKEN	2,00 %
NOORWEGEN	1,83 %
SERVIË (REPUBLIC)	1,18 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIC)	1,15 %
COLOMBIA	0,80 %
PORTUGAL	0,74 %
JERSEY	0,74 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIC)	0,71 %
IJSLAND	0,66 %
OOSTENRIJK	0,65 %
CAYMANEILANDEN	0,54 %
CHILI	0,34 %
GUERNSEY	0,22 %
HONGKONG	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	92,97 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

NIEUW-ZEELAND	10,66 %
OOSTENRIJK	9,72 %
FRANKRIJK	9,45 %
LUXEMBURG	8,86 %
CANADA	8,42 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,66 %
AUSTRALIË	6,35 %
SPANJE	5,43 %
DENEMARKEN	4,89 %
IERLAND	4,64 %
ZWITSERLAND	4,52 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,15 %
ZWEDEN	3,38 %
BELGIË	2,56 %
FINLAND	2,41 %
JAPAN	2,41 %
NEDERLAND	1,37 %
NOORWEGEN	1,27 %
PORTUGAL	0,59 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,74 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

TAIWAN	21,12 %
CAYMANEILANDEN	18,81 %
INDIA	14,99 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	7,04 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	6,59 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	4,87 %
BRAZILIË	4,59 %
MEXICO	3,02 %
THAILAND	2,38 %
SAUDI-ARABIË	2,27 %
INDONESIË	2,21 %
MALEISIË	2,07 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	2,06 %
POLEN (REPUBLIEK)	1,13 %
HONGKONG	1,01 %
QATAR	0,67 %
BERMUDA	0,59 %
CHILI	0,54 %
KOEWEIT	0,53 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,50 %
FILIPIJNEN	0,49 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,48 %
TURKIJE	0,46 %
GRIEKENLAND	0,46 %
COLOMBIA	0,20 %
EGYPT (ARABISCHE REPUBLIEK)	0,15 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,11 %
LUXEMBURG	0,11 %
NEDERLAND	0,10 %
SINGAPORE	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,61 %

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	34,23 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12,79 %
NEDERLAND	11,02 %
ITALIË	7,88 %
SPANJE	7,59 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,04 %
IERLAND	5,94 %
BELGIË	4,28 %
LUXEMBURG	3,27 %
CAYMANEILANDEN	2,55 %
FINLAND	2,40 %
ZWEDEN	0,87 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,86 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
COLOMBIA	11,69 %
NAMIBIË	8,76 %
ROEMENIË	6,69 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	6,37 %
CHILI	6,25 %
POLEN (REPUBLIEK)	5,91 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	5,23 %
SENEGAL	4,43 %
BRAZILIË	4,43 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	3,81 %
SINGAPORE	3,42 %
COSTA RICA	3,38 %
DOMINICAANSE REPUBLIEK	3,37 %
URUGUAY	3,33 %
MACEDONIË (EX-JOEGOSLAVISCHE REPUBLIEK)	2,99 %
IVOORKUST	2,44 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,21 %
MONTENEGRO (REPUBLIEK)	2,15 %
MEXICO	1,16 %
SERVIË (REPUBLIEK)	1,14 %
GEORGIË (REPUBLIEK)	1,04 %
BENIN (REPUBLIEK)	0,96 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,16 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,44 %
FRANKRIJK	19,32 %
NEDERLAND	11,53 %
LUXEMBURG	8,68 %
SPANJE	5,46 %
BELGIË	4,91 %
DENEMARKEN	4,58 %
IERLAND	3,85 %
ITALIË	3,29 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,14 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,83 %
FINLAND	2,17 %
JAPAN	1,32 %
NOORWEGEN	0,93 %
ZWEDEN	0,86 %
MEXICO	0,78 %
OOSTENRIJK	0,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,50 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

MEXICO	21,58 %
CAYMANEILANDEN	9,40 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	9,09 %
HONGKONG	8,97 %
CHILI	6,98 %
SINGAPORE	6,71 %
OOSTENRIJK	3,96 %
LUXEMBURG	3,12 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	3,09 %
COLOMBIA	2,93 %
INDIA	2,74 %
NIGERIA (FEDERALE REPUBLIEK)	2,72 %
NEDERLAND	1,82 %
CANADA	1,56 %
BRAZILIË	1,54 %
MAURITIUS	1,52 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,22 %
INDONESIË	0,62 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,57 %

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	24,82 %
ITALIË	21,99 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	18,58 %
SPANJE	14,53 %
BELGIË	5,33 %
NEDERLAND	4,37 %
OOSTENRIJK	3,63 %
PORTUGAL	2,01 %
IERLAND	1,68 %
FINLAND	1,57 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,51 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	22,96 %
VERENIGD KONINKRIJK	15,62 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	15,47 %
ZWEDEN	8,87 %
NEDERLAND	7,70 %
ITALIË	6,80 %
BELGIË	5,00 %
ZWITSERLAND	4,83 %
SPANJE	3,25 %
DENEMARKEN	2,66 %
NOORWEGEN	2,17 %
IERLAND	1,95 %
BERMUDA	0,97 %
OOSTENRIJK	0,90 %
FINLAND	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	24,50 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	15,58 %
NEDERLAND	13,49 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,12 %
LUXEMBURG	5,93 %
ITALIË	5,74 %
SPANJE	4,95 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,17 %
BELGIË	3,19 %
ZWEDEN	2,60 %
IERLAND	2,54 %
NOORWEGEN	1,86 %
AUSTRALIË	1,18 %
CAYMANEILANDEN	1,03 %
CANADA	0,96 %
HONGKONG	0,77 %
JAPAN	0,59 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,46 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,45 %
DENEMARKEN	0,31 %
PORTUGAL	0,25 %
OOSTENRIJK	0,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,90 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

TAIWAN	15,57 %
CAYMANEILANDEN	15,21 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	12,81 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	6,00 %
BRAZILIË	5,75 %
SAUDI-ARABIË	4,16 %
IERLAND	4,08 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	2,75 %
MEXICO	2,72 %
INDONESIË	1,87 %
THAILAND	1,78 %
MALEISIË	1,33 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,27 %
QATAR	0,90 %
HONGKONG	0,89 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,88 %
KOEWEIT	0,76 %
FILIPIJNEN	0,64 %
TURKIJE	0,62 %
CHILI	0,51 %
GRIEKENLAND	0,44 %
BERMUDA	0,43 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,37 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,25 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,16 %
LUXEMBURG	0,14 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,12 %
COLOMBIA	0,09 %
EGYPTE (ARABISCHE REPUBLIEK)	0,08 %
NEDERLAND	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,64 %

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	46,39 %
ITALIË	19,04 %
SPANJE	17,04 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	16,39 %
OOSTENRIJK	0,51 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,37 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	58,93 %
JAPAN	5,96 %
TAIWAN	3,68 %
CANADA	3,56 %
NEDERLAND	2,95 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,79 %
FRANKRIJK	2,78 %
DENEMARKEN	2,65 %
IERLAND	2,59 %
ZWITSERLAND	1,78 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,59 %
AUSTRALIË	1,20 %
CAYMANEILANDEN	1,11 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,89 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	0,86 %
HONGKONG	0,83 %
FINLAND	0,50 %
MEXICO	0,42 %
ITALIË	0,41 %
ZWEDEN	0,40 %
BRAZILIË	0,37 %
THAILAND	0,35 %
MALEISIË	0,29 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	0,28 %
SPANJE	0,28 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,27 %
JERSEY	0,23 %
INDONESIË	0,22 %
NOORWEGEN	0,21 %
SINGAPORE	0,15 %
BELGIË	0,14 %
QATAR	0,13 %
INDIA	0,12 %
BERMUDA	0,12 %
CHILI	0,10 %
NIEUW-ZEELAND	0,08 %
GRIEKENLAND	0,08 %
COLOMBIA	0,04 %
FILIPIJNEN	0,03 %
OOSTENRIJK	0,03 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,03 %
LUXEMBURG	0,02 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,02 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,49 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	95,39 %
IERLAND	3,36 %
NEDERLAND	0,54 %
JERSEY	0,36 %
ZWITSERLAND	0,15 %
BERMUDA	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,85 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	32,54 %
NEDERLAND	30,90 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	18,06 %
FINLAND	5,93 %
ITALIË	4,94 %
SPANJE	3,29 %
BELGIË	1,50 %
ZWITSERLAND	1,28 %
IERLAND	0,95 %
OOSTENRIJK	0,44 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,83 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	40,96 %
ITALIË	6,60 %
FRANKRIJK	6,33 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,34 %
SPANJE	4,57 %
OOSTENRIJK	4,15 %
JAPAN	4,06 %
CANADA	3,97 %
ZWITSERLAND	3,67 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,71 %
NIEUW-ZEELAND	2,21 %
AUSTRALIË	2,15 %
KROATIË (REPUBLIEK)	1,66 %
IERLAND	1,55 %
LUXEMBURG	1,42 %
INDONESIË	1,19 %
ZWEDEN	1,11 %
MEXICO	1,04 %
BELGIË	0,84 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	0,76 %
DENEMARKEN	0,54 %
CHILI	0,53 %
NEDERLAND	0,52 %
NOORWEGEN	0,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,36 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	28,93 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	19,74 %
ENERGIEBRONEN	8,57 %
VASTGOEDSECTOR	6,20 %
WEGVOERTUIGEN	5,87 %
TELECOMMUNICATIE	4,06 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,70 %
IT & INTERNET	3,65 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,00 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,64 %
BOUWMATERIALEN	1,67 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,48 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,98 %
CHEMICALIEN	0,96 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,94 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,71 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,71 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,59 %
DISTRIBUTIE	0,40 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,36 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,26 %
LUCHTVERVOER	0,22 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,17 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,17 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,13 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,22 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	48,32 %
BANKEN	14,44 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	12,98 %
TELECOMMUNICATIE	4,52 %
ENERGIEBRONEN	3,44 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,81 %
VASTGOEDSECTOR	1,94 %
WEGVOERTUIGEN	1,75 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,65 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,54 %
IT & INTERNET	1,41 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,90 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,53 %
DISTRIBUTIE	0,45 %
RECREATIE EN TOERISME	0,44 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,28 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,25 %
BOUWMATERIALEN	0,22 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,22 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,22 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,20 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,09 %
DIVERSEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,69 %

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,89 %
STATEN	17,76 %
BANKEN	15,97 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,10 %
CHEMICALIEN	3,62 %
GEZONDHEIDSZORG	3,53 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,44 %
WEGVOERTUIGEN	3,28 %
TELECOMMUNICATIE	2,68 %
ENERGIEBRONEN	2,44 %
IT & INTERNET	2,35 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	2,01 %
RECREATIE EN TOERISME	1,47 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,26 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,18 %
VASTGOEDSECTOR	0,68 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,63 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,50 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,79 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	85,22 %
EUROPESE INSTELLINGEN	9,97 %
BANKEN	3,64 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,83 %

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA

GENEESMIDDELEN - COSMETICA	18,68 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,57 %
BANKEN	8,67 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,21 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,85 %
AARDOLIE & DERIVATEN	5,75 %
IT & INTERNET	5,50 %
CHEMICALIEN	4,40 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,90 %
ENERGIEBRONEN	3,74 %
VERKEER EN TRANSPORT	3,17 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,04 %
DISTRIBUTIE	3,02 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,93 %
TELECOMMUNICATIE	2,92 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,67 %
BANDEN & RUBBER	2,49 %
WEGVOERTUIGEN	2,31 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,82 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	32,44 %
WEGVOERTUIGEN	16,17 %
IT & INTERNET	8,41 %
TELECOMMUNICATIE	6,88 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	6,24 %
CHEMICALIEN	4,96 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,49 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,83 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	3,62 %
GEZONDHEIDSZORG	2,72 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,34 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,27 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,59 %
BOUWMATERIALEN	0,85 %
ENERGIEBRONEN	0,73 %
RECREATIE EN TOERISME	0,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,86 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	38,39 %
BANKEN	10,19 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,02 %
BELEGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGINGSFONDSEN, ICBE'S)	5,14 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,29 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,84 %
VASTGOEDSECTOR	3,29 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,30 %
WEGVOERTUIGEN	2,25 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,23 %
TELECOMMUNICATIE	2,12 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,06 %
ENERGIEBRONEN	2,03 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,00 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,44 %
IT & INTERNET	1,20 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,76 %
DISTRIBUTIE	0,68 %
FOTO'S & OPTICAL	0,62 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,52 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,51 %
BOUWMATERIALEN	0,50 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,47 %
CHEMICALIEN	0,43 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,37 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,32 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,05 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	89,63 %
EUROPESE INSTELLINGEN	3,71 %
BANKEN	2,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,46 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS		42,73 %
TELECOMMUNICATIE		10,39 %
WEGVOERTUIGEN		8,42 %
IT & INTERNET		5,19 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN		3,95 %
ENERGIEBRONEN		3,66 %
CHEMICALIEN		3,37 %
GEZONDHEIDSZORG		2,09 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE		2,04 %
RECREATIE EN TOERISME		1,92 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA		1,83 %
LANDBOUW EN VISSERIJ		1,36 %
BOUWMATERIALEN		1,32 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN		1,23 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE		0,58 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE		0,44 %
VERSPREIDING & UITGAVE		0,40 %
*FINANCE*****		0,39 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN		0,21 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN		0,21 %
VASTGOEDSECTOR		0,17 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN		0,13 %
Totaal van de effectenportefeuille		92,03 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)		85,13 %
VASTGOEDSECTOR		7,98 %
Totaal van de effectenportefeuille		93,11 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	28,04 %
BANKEN	14,03 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,52 %
IT & INTERNET	6,00 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,43 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,16 %
TELECOMMUNICATIE	3,84 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,67 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,82 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,21 %
VASTGOEDSECTOR	2,03 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,95 %
CHEMICALIEN	1,80 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,77 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,57 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,13 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,95 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,90 %
GEZONDHEIDSZORG	0,85 %
DISTRIBUTIE	0,80 %
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,72 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,60 %
WEGVOERTUIGEN	0,59 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,48 %
JUWELEN	0,40 %
BANDEN & RUBBER	0,35 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,33 %
BIOTECHNOLOGIE	0,29 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,27 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,24 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,22 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,21 %
RECREATIE EN TOERISME	0,20 %
ENERGIEBRONEN	0,20 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,19 %
BOUWMATERIALEN	0,18 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,03 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	23,14 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	17,67 %
VASTGOEDSECTOR	10,56 %
ENERGIEBRONEN	8,83 %
EUROPESE INSTELLINGEN	5,67 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,49 %
STATEN	5,27 %
TELECOMMUNICATIE	3,43 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,26 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,19 %
WEGVOERTUIGEN	2,08 %
NON-FERROMETALEN	1,01 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,84 %
CHEMICALIEN	0,83 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,82 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,48 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,39 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,38 %
IT & INTERNET	0,29 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,27 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,27 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,22 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,20 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,20 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	92,97 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	84,85 %
EUROPESE INSTELLINGEN	8,18 %
BANKEN	4,71 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,74 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	15,56 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	15,18 %
IT & INTERNET	11,49 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,95 %
CHEMICALIEN	5,84 %
FOTO'S & OPTICAL	5,56 %
TELECOMMUNICATIE	3,90 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,72 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,29 %
WEGVOERTUIGEN	3,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,94 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,29 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,23 %
ENERGIEBRONEN	1,91 %
DISTRIBUTIE	1,61 %
BOUWMATERIALEN	1,46 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,35 %
VASTGOEDSECTOR	1,35 %
LUCHTVERVOER	1,15 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,05 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,84 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,75 %
RECREATIE EN TOERISME	0,71 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,68 %
NON-FERROMETALEN	0,67 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,54 %
GEZONDHEIDSZORG	0,49 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,42 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,31 %
BELEGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,28 %
DIVERSEN	0,27 %
VRACHTVAART	0,26 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,20 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,20 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,19 %
BIOTECHNOLOGIE	0,17 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,14 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,14 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,14 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,11 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,10 %
JUWELEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,61 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

BANKEN	25,67 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,84 %
VASTGOEDSECTOR	10,35 %
TELECOMMUNICATIE	6,64 %
BOUWMATERIALEN	5,99 %
ENERGIEBRONEN	5,18 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,16 %
BANDEN & RUBBER	3,39 %
IT & INTERNET	3,31 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,64 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,56 %
DIVERSEN	2,55 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,70 %
WEGVOERTUIGEN	0,88 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,86 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	81,05 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,42 %
BANKEN	2,25 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,23 %
COMMERCEIELE EN OPENBARE DIENSTEN	2,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,16 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	29,70 %
BANKEN	25,52 %
ENERGIEBRONEN	7,13 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,57 %
TELECOMMUNICATIE	5,12 %
WEGVOERTUIGEN	4,68 %
VASTGOEDSECTOR	3,29 %
IT & INTERNET	3,26 %
BOUWMATERIALEN	2,90 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,67 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,56 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,22 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,16 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,15 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,04 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,80 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,78 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,66 %
CHEMICALIEN	0,47 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,41 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,50 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

BANKEN	18,56 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	18,42 %
TELECOMMUNICATIE	10,59 %
WEGVOERTUIGEN	7,41 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,70 %
BOUWMATERIALEN	4,61 %
IT & INTERNET	3,37 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	3,37 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,05 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,97 %
EUROPESE INSTELLINGEN	2,72 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,85 %
ENERGIEBRONEN	1,70 %
DISTRIBUTIE	1,53 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,51 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,57 %

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	98,51 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,51 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,26 %
BANKEN	9,52 %
AARDOLIE & DERIVATEN	6,30 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,05 %
ENERGIEBRONEN	5,91 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,79 %
WEGVOERTUIGEN	5,06 %
BOUWMATERIALEN	5,00 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,69 %
TELECOMMUNICATIE	3,99 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,31 %
IT & INTERNET	3,22 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,94 %
BIOTECHNOLOGIE	2,58 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,29 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,95 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,74 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,48 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,43 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,40 %
RECREATIE EN TOERISME	1,37 %
VASTGOEDSECTOR	1,34 %
CHEMICALIEN	1,30 %
NON-FERROMETALEN	1,17 %
DISTRIBUTIE	1,12 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,02 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,95 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,89 %
DIVERSEN	0,73 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,69 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,66 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	26,85 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	24,21 %
WEGVOERTUIGEN	8,09 %
ENERGIEBRONEN	4,17 %
VASTGOEDSECTOR	3,99 %
TELECOMMUNICATIE	2,97 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,95 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,74 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,66 %
CHEMICALIEN	2,45 %
IT & INTERNET	2,09 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,93 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,43 %
BOUWMATERIALEN	1,40 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,39 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,37 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,35 %
DISTRIBUTIE	1,23 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,95 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,86 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,67 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,42 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,32 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,22 %
LUCHTVERVOER	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,90 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	11,72 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,98 %
TELECOMMUNICATIE	7,62 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,24 %
FOTO'S & OPTICAL	5,00 %
IT & INTERNET	4,92 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	4,23 %
AARDOLIE & DERIVATEN	3,01 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,34 %
WEGVOERTUIGEN	2,25 %
CHEMICALIEN	2,11 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,89 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,84 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,83 %
ENERGIEBRONEN	1,73 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,59 %
DISTRIBUTIE	1,50 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,46 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,32 %
VASTGOEDSECTOR	1,20 %
BOUWMATERIALEN	1,04 %
RECREATIE EN TOERISME	0,95 %
LUCHTVERVOER	0,72 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,63 %
BIOTECHNOLOGIE	0,59 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,58 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,51 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,50 %
NON-FERROMETALEN	0,46 %
GEZONDHEIDSZORG	0,42 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,40 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,28 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,27 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,27 %
VRACHTVAART	0,22 %
COMMERCEIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,17 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,16 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,13 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,11 %
DIVERSEN	0,11 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,11 %
BANDEN & RUBBER	0,09 %
JUWELEN	0,09 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,64 %

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	99,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,37 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	21,09 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,68 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,10 %
BANKEN	6,19 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,07 %
WEGVOERTUIGEN	4,93 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,47 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,38 %
DISTRIBUTIE	3,66 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,38 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,88 %
BOUWMATERIALEN	2,43 %
TELECOMMUNICATIE	2,38 %
ENERGIEBRONEN	2,36 %
VASTGOEDSECTOR	2,31 %
BIOTECHNOLOGIE	2,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,86 %
CHEMICALIEN	1,57 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,51 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,14 %
GEZONDHEIDSZORG	1,05 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,90 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,86 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,81 %
LUCHTVERVOER	0,71 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,66 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,63 %
RECREATIE EN TOERISME	0,56 %
DIVERSEN	0,43 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,36 %
FOTO'S & OPTICAL	0,35 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,33 %
BANDEN & RUBBER	0,28 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,27 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,24 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,15 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,13 %
NON-FERROMETALEN	0,13 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,13 %
VRACHTVAART	0,02 %
JUWELEN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,49 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	31,59 %
WEGVOERTUIGEN	7,05 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,84 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,07 %
DISTRIBUTIE	5,03 %
BANKEN	4,67 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,21 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,78 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,75 %
BIOTECHNOLOGIE	3,18 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,00 %
BOUWMATERIALEN	2,71 %
ENERGIEBRONEN	2,57 %
VASTGOEDSECTOR	2,56 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,31 %
GEZONDHEIDSZORG	1,60 %
TELECOMMUNICATIE	1,48 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,12 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,10 %
LUCHTVERVOER	0,99 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,92 %
CHEMICALIEN	0,79 %
DIVERSEN	0,63 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,43 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,43 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,36 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,34 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,34 %
RECREATIE EN TOERISME	0,22 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,21 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,17 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,16 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,14 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,85 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	22,97 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,17 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	9,27 %
TEXTIEL EN KLEDING	8,42 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,43 %
VERSPREIDING & UITGAVE	6,96 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,55 %
IT & INTERNET	4,45 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,79 %
VERKEER EN TRANSPORT	3,64 %
BANKEN	2,61 %
VASTGOEDSECTOR	2,01 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,91 %
TELECOMMUNICATIE	1,70 %
ENERGIEBRONEN	1,69 %
BANDEN & RUBBER	1,64 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,43 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,02 %
CHEMICALIEN	0,97 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,92 %
NON-FERROMETALEN	0,85 %
BOUWMATERIALEN	0,64 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,41 %
DISTRIBUTIE	0,38 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,83 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	93,60 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,77 %
BANKEN	1,37 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,23 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,39 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,36 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	96,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,22 %

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	54,91 %
US DOLLAR	27,31 %
MEXICO PESO	3,66 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	2,96 %
BRITSE POND	2,94 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	1,50 %
POOLSE ZLOTY	1,33 %
CANADESE DOLLAR	1,18 %
BRAZILIAANSE REAL	0,88 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,87 %
INDONESIË RUPIAH	0,69 %
ROEMENIË LEU	0,46 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,69 %

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	66,89 %
US DOLLAR	16,94 %
INDONESIË RUPIAH	4,03 %
BRAZILIAANSE REAL	3,98 %
MEXICO PESO	3,95 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,79 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	43,09 %
US DOLLAR	10,61 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	9,07 %
CANADESE DOLLAR	7,52 %
BRITSE POND	6,33 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	5,58 %
ZWITSERSE FRANK	5,33 %
DEENSE KROON	4,64 %
ZWEEDSE KROON	2,95 %
JAPANSE YEN	2,73 %
NOORSE KROON	0,98 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,83 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	60,90 %
BRITSE POND	11,47 %
ZWITSERSE FRANK	10,53 %
ZWEEDSE KROON	8,21 %
NOORSE KROON	3,54 %
DEENSE KROON	3,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,82 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	97,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,86 %

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	52,34 %
US DOLLAR	25,68 %
CANADESE DOLLAR	3,77 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,72 %
ZWEEDSE KROON	2,57 %
JAPANSE YEN	2,40 %
BRITSE POND	2,35 %
INDONESIË RUPIAH	1,64 %
ZWITSERSE FRANK	1,52 %
MEXICO PESO	1,29 %
NOORSE KROON	0,87 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,50 %
BRAZILIAANSE REAL	0,40 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,05 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BRAZILIAANSE REAL	9,83 %
MEXICO PESO	9,42 %
INDONESIË RUPIAH	9,03 %
US DOLLAR	7,82 %
POOLSE ZLOTY	6,59 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	6,52 %
MALEISISCHE RINGGIT	5,22 %
EURO	4,61 %
URUGUAY PESO	4,42 %
INDIASE ROEPIE	4,08 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	4,08 %
CHILI PESO	3,80 %
HONGARIJE FORINT	3,58 %
ROEMENIË LEU	3,33 %
COLOMBIA PESO	3,26 %
PERU SOL	2,96 %
SINGAPORE DOLLAR	2,38 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	2,19 %
FILIPPIJNEN PISO	0,80 %
OEGANDESE SHILLING	0,53 %
ZAMBIA KWACHA	0,40 %
ARMEENSE KWACHA	0,33 %
THAILAND BAHT	0,16 %
GHANA CEDI	0,11 %
DOMINICAANSE PESO	0,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,46 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	92,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	92,03 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	93,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,11 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	80,30 %
US DOLLAR	9,26 %
ZWITSERSE FRANK	2,20 %
BRITSE POND	2,09 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,00 %
DEENSE KROON	1,00 %
CANADESE DOLLAR	0,98 %
NOORSE KROON	0,82 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,61 %
ZWEEDSE KROON	0,53 %
JAPANSE YEN	0,24 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,03 %

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	80,74 %
BRITSE POND	2,41 %
BRAZILIAANSE REAL	1,84 %
MEXICO PESO	1,64 %
US DOLLAR	1,63 %
POOLSE ZLOTY	1,42 %
COLOMBIA PESO	0,80 %
ZWEEDSE KROON	0,64 %
RUSLAND ROEBEL	0,61 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,52 %
INDIASE ROEPIE	0,48 %
NOORSE KROON	0,20 %
CHILI PESO	0,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	92,97 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	43,34 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	10,65 %
US DOLLAR	9,71 %
CANADESE DOLLAR	7,07 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	6,35 %
DEENSE KROON	4,89 %
ZWITSERSE FRANK	4,52 %
BRITSE POND	4,15 %
ZWEEDSE KROON	3,38 %
JAPANSE YEN	2,41 %
NOORSE KROON	1,27 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,74 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

HONG KONG DOLLAR	24,60 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	21,26 %
INDIAASE ROEPIE	10,25 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	6,59 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	4,87 %
BRAZILIAANSE REAL	4,59 %
US DOLLAR	3,54 %
EURO	3,40 %
MEXICO PESO	3,02 %
THAILAND BAHT	2,38 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	2,27 %
INDONESIË RUPIAH	2,21 %
MALEISISCHE RINGGIT	2,07 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	2,06 %
CHINA YUAN RENMINBI	1,61 %
POOLSE ZLOTY	1,24 %
QATAR RIYAL	0,67 %
CHILI PESO	0,54 %
KOEWEIT DINAR	0,53 %
HONGARIJE FORINT	0,50 %
FILIPPIJNEN PISO	0,49 %
TURKIJE LIRA	0,46 %
COLOMBIA PESO	0,20 %
EGYPT POUND	0,15 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,61 %

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	98,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,86 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

US DOLLAR	71,33 %
EURO	19,83 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,16 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	98,50 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,50 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

US DOLLAR	86,53 %
EURO	3,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	89,57 %

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	98,51 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,51 %

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	64,61 %
BRITSE POND	16,44 %
ZWEEDSE KROON	8,87 %
ZWITSERSE FRANK	4,83 %
DEENSE KROON	2,66 %
NOORSE KROON	2,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	96,90 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,90 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
HONG KONG DOLLAR	19,84 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	15,97 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	12,81 %
US DOLLAR	6,86 %
BRAZILIAANSE REAL	5,75 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	4,16 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	2,82 %
MEXICO PESO	2,72 %
INDONESIË RUPIAH	1,87 %
THAILAND BAHT	1,78 %
MALEISISCHE RINGGIT	1,33 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,27 %
POOLSE ZLOTY	0,94 %
QATAR RIYAL	0,90 %
KOEWEIT DINAR	0,76 %
FILIPPIJNEN PISO	0,64 %
TURKIJE LIRA	0,62 %
CHILI PESO	0,51 %
EURO	0,49 %
HONGARIJE FORINT	0,25 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,16 %
COLOMBIA PESO	0,09 %
EGYPT POUND	0,08 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	82,64 %

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	99,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,37 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	62,17 %
EURO	8,68 %
JAPANESE YEN	5,96 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	3,68 %
BRITSE POND	3,34 %
CANADESE DOLLAR	3,00 %
DEENSE KROON	2,65 %
HONG KONG DOLLAR	2,08 %
ZWITSERSE FRANK	1,60 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,38 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	0,89 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	0,86 %
MEXICO PESO	0,42 %
ZWEEDSE KROON	0,40 %
BRAZILIAANSE REAL	0,37 %
THAILAND BAHT	0,35 %
MALEISISCHE RINGGIT	0,29 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,27 %
INDONESIË RUPIAH	0,22 %
NOORSE KROON	0,21 %
SINGAPORE DOLLAR	0,15 %
QATAR RIYAL	0,13 %
CHILI PESO	0,10 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,08 %
POOLSE ZLOTY	0,05 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,05 %
COLOMBIA PESO	0,04 %
FILIPPIJNEN PISO	0,03 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,02 %
HONGARIJE FORINT	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,49 %

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	99,34 %
BRITSE POND	0,36 %
EURO	0,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,85 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	99,83 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,83 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR		48,24 %
EURO		26,59 %
BRITSE POND		5,34 %
JAPANESE YEN		4,06 %
CANADESE DOLLAR		3,97 %
ZWITSERSE FRANK		3,67 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR		2,21 %
AUSTRALISCHE DOLLAR		2,15 %
ZWEEDSE KROON		1,11 %
DEENSE KROON		0,54 %
NOORSE KROON		0,48 %
Totaal van de effectenportefeuille		98,36 %

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	135.747,154
	- B	58.660,007
	- E	31.530,796
	- F	702.823,016
	- F LC	1.000,000
	- J	19.293,184
	- L	23,000
	- M	765.349,374
	- N	34.918,652
	- P	393.969,000
	- W	7.539,888
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	71.394,466
	- B	18.742,775
	- E	39,074
	- F	158.915,196
	- F LC	0,000
	- J	1.678,000
	- L	16,000
	- M	225.691,599
	- N	15.761,495
	- P	43.396,001
	- W	8.019,530
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	22.857,656
	- B	11.707,399
	- E	3.016,613
	- F	79.602,805
	- F LC	0,000
	- J	316,000
	- L	0,000
	- M	134.186,721
	- N	10.491,909
	- P	424.757,250
	- W	3.839,667
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	184.283,964
	- B	65.695,383
	- E	28.553,257
	- F	782.135,407
	- F LC	1.000,000
	- J	20.655,184
	- L	39,000
	- M	856.854,252
	- N	40.188,238
	- P	12.607,751
	- W	11.719,751

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	233.261,680
	- B	305.880,456
	- B CHF	709,974
	- E	259.923,839
	- F	2.255.387,305
	- F LC	1.000,000
	- J	10.176,250
	- M	864.670,401
	- N	23.170,396
	- P	557.570,000
	- V	78.789,632
	- W	50.059,106
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	24.608,547
	- B	42.000,219
	- B CHF	0,000
	- E	13.329,989
	- F	197.102,623
	- F LC	0,000
	- J	517,000
	- M	104.608,141
	- N	1.339,275
	- P	388,000
	- V	14.369,728
	- W	39.713,230
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	34.766,909
	- B	82.108,740
	- B CHF	0,000
	- E	208.323,000
	- F	416.508,970
	- F LC	0,000
	- J	52,000
	- M	134.376,032
	- N	4.559,987
	- P	554.292,609
	- V	5.174,632
	- W	39.171,747
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	223.103,318
	- B	265.771,935
	- B CHF	709,974
	- E	64.930,828
	- F	2.035.980,958
	- F LC	1.000,000
	- J	10.641,250
	- M	834.902,510
	- N	19.949,684
	- P	3.665,391
	- V	87.984,728
	- W	50.600,589

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	297.005,220
	- B	81.159,731
	- B CHF	364,674
	- E	206.350,858
	- F	53.293,929
	- F LC	1.000,000
	- M	69.586,209
	- N	1.475,933
	- V	6.851,176
	- W	10.843,779
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	2.387,934
	- B	27.901,895
	- B CHF	33,953
	- E	0,000
	- F	4.375,591
	- F LC	0,000
	- M	1.405,000
	- N	0,000
	- V	927,057
	- W	7.377,987
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	67.813,692
	- B	22.244,188
	- B CHF	32,595
	- E	15.508,000
	- F	20.827,831
	- F LC	0,000
	- M	21.380,670
	- N	55,000
	- V	1.022,492
	- W	5.414,316
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	231.579,462
	- B	86.817,438
	- B CHF	366,032
	- E	190.842,858
	- F	36.841,689
	- F LC	1.000,000
	- M	49.610,539
	- N	1.420,933
	- V	6.755,741
	- W	12.807,450

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	5.031,403
	- B	25.368,185
	- E	5.876,674
	- F	380.475,646
	- J	15.539,841
	- L	384,861
	- M	49.817,333
	- N	333,000
	- P	9.681,000
	- V	81.917,113
	- W	26.974,475
	- Z	-
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	2.437,296
	- B	49.675,346
	- E	1.626,138
	- F	207.888,836
	- J	2.376,000
	- L	16,586
	- M	87.893,584
	- N	346,617
	- P	21.137,000
	- V	14.158,575
	- W	62.944,623
	- Z	9.900,836
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	1.409,923
	- B	9.028,419
	- E	481,000
	- F	99.927,190
	- J	292,000
	- L	39,528
	- M	22.125,834
	- N	0,000
	- P	29.704,530
	- V	9.426,139
	- W	26.365,529
	- Z	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	6.058,776
	- B	66.015,112
	- E	7.021,812
	- F	488.437,292
	- J	17.623,841
	- L	361,919
	- M	115.585,083
	- N	679,617
	- P	1.113,470
	- V	86.649,549
	- W	63.553,569
	- Z	9.900,836

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	1.891,270
	- B	11.540,166
	- F	342,887
	- J	6.655,000
	- M	9.698,488
	- N	1.035,280
	- P	2.435,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- W	15,000
	- A	312,000
	- B	2,002
	- F	0,000
	- J	238,000
	- M	743,141
	- N	100,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- P	10,000
	- W	0,000
	- A	748,000
	- B	1.876,115
	- F	30,000
	- J	6.893,000
	- M	8.314,625
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- N	677,356
	- P	2.445,000
	- W	0,000
	- A	1.455,270
	- B	9.666,053
	- F	312,887
	- J	-
	- M	2.127,004
	- N	457,924
	- P	-
	- W	15,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	133.905,872
	- B	83.926,309
	- E	92.216,909
	- F	1.801.251,043
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.659,153
	- L	3.538,334
	- M	189.787,698
	- N	80.294,278
	- P	524.912,000
	- V	607,387
	- W	27.802,013
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	14.051,337
	- B	18.744,546
	- E	4.333,000
	- F	335.792,593
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	170,000
	- L	474,960
	- M	58.281,655
	- N	3.840,344
	- P	164.367,000
	- V	102,000
	- W	6.900,047
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	37.434,400
	- B	30.657,513
	- E	5.246,000
	- F	489.446,442
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	335,000
	- L	2.833,000
	- M	119.851,911
	- N	75.712,290
	- P	686.508,479
	- V	607,387
	- W	3.660,396
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	110.522,809
	- B	72.013,342
	- E	91.303,909
	- F	1.647.597,194
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.494,153
	- L	1.180,294
	- M	128.217,442
	- N	8.422,332
	- P	2.770,521
	- V	102,000
	- W	31.041,664

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	666.399,472
	- B	250.676,467
	- E	1.971,381
	- F	38.516,503
	- M	6.067,441
	- N	29.117,851
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	950,466
	- B	12.974,149
	- E	0,000
	- F	5.302,543
	- M	0,000
	- N	0,000
	- W	3.756,234
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	152.447,477
	- B	42.401,721
	- E	527,101
	- F	3.262,701
	- M	1.228,440
	- N	14.053,940
	- W	2.775,103
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	514.902,461
	- B	221.248,895
	- E	1.444,280
	- F	40.556,345
	- M	4.839,001
	- N	15.063,911
	- W	981,131

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	874.246,426
	- B	672.545,495
	- B CHF	3.538,000
	- B USD	167.718,354
	- E	2.408.763,651
	- F	8.237.207,695
	- F CHF	69.676,137
	- F USD	1.813.111,325
	- J	9.565,548
	- L	46.358,399
	- M	508.704,348
	- N	7.558,562
	- N USD	1.745,544
	- P	657.576,328
	- V	170.254,020
	- W	2.006.950,104
	- W CHF	6.940,469
	- W USD	705.519,091
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	242.040,408
	- B	536.569,952
	- B CHF	1.440,000
	- B USD	8.823,510
	- E	664.457,650
	- F	5.712.061,836
	- F CHF	17.652,856
	- F USD	625.289,860
	- J	2.719,000
	- L	36.954,374
	- M	247.564,983
	- N	2.145,417
	- N USD	0,000
	- P	105.404,000
	- V	66.077,408
	- W	1.111.232,540
	- W CHF	520,000
	- W USD	179.163,046
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	217.829,544
	- B	449.525,618
	- B CHF	0,000
	- B USD	152.153,636
	- E	619.728,314
	- F	2.954.914,561
	- F CHF	50.011,650
	- F USD	784.994,162
	- J	2.326,000
	- L	31.546,719
	- M	69.155,991
	- N	3.185,508
	- N USD	460,544
	- P	759.573,101
	- V	52.579,938
	- W	869.164,185
	- W CHF	2.500,000
	- W USD	813.085,763

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	898.457,290
	- B	759.589,829
	- B CHF	4.978,000
	- B USD	24.388,228
	- E	2.453.492,987
	- F	10.994.354,970
	- F CHF	37.317,343
	- F USD	1.653.407,023
	- J	9.958,548
	- L	51.766,054
	- M	687.113,340
	- N	6.518,471
	- N USD	1.285,000
	- P	3.407,227
	- V	183.751,490
	- W	2.249.018,459
	- W CHF	4.960,469
	- W USD	71.596,374

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	87.618,659
	- B	95.808,457
	- F	1.780.673,169
	- J	1.691,000
	- L	525,423
	- M	69.623,529
	- N	825,000
	- P	27.750,000
	- V	622.075,952
	- W	4.291,825
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	7.238,244
	- B	13.427,715
	- F	350.365,836
	- J	322,000
	- L	726,000
	- M	42.040,935
	- N	0,000
	- P	45.716,000
	- V	61.316,000
	- W	1.087,472
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	7.415,136
	- B	17.870,299
	- F	395.168,448
	- J	365,000
	- L	407,423
	- M	12.354,467
	- N	50,000
	- P	72.905,365
	- V	679.021,952
	- W	679,477
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	87.441,767
	- B	91.365,873
	- F	1.735.870,557
	- J	1.648,000
	- L	844,000
	- M	99.309,997
	- N	775,000
	- P	560,635
	- V	4.370,000
	- W	4.699,820

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	51.084,670
	- B	22.920,546
	- E	6.600,000
	- F	282.061,856
	- M	995,101
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	676,278
	- B	208,508
	- E	0,000
	- F	710,000
	- M	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	2.290,082
	- B	6.552,023
	- E	0,000
	- F	7.473,220
	- M	145,101
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	49.470,866
	- B	16.577,031
	- E	6.600,000
	- F	275.298,636
	- M	850,000

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	58.844,212
	- B	344.537,117
	- F	336,859
	- V	170,323
	- W	906,107
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	1.007,148
	- B	34.216,801
	- F	9,000
	- V	0,056
	- W	310,499
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	19.014,534
	- B	50.782,026
	- F	0,000
	- V	0,000
	- W	905,107
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	40.836,826
	- B	327.971,892
	- F	345,859
	- V	170,379
	- W	311,499

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	37.389,365
	- B	17.497,117
	- F	364.401,982
	- J	15.222,000
	- M	257.622,320
	- P	1.718,000
	- V	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- W	47.078,463
	- A	2.286,439
	- B	5.840,277
	- F	350.174,045
	- J	2.892,000
	- M	133.341,919
	- P	465,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- V	74,232
	- W	83.043,325
	- A	8.619,548
	- B	8.561,268
	- F	101.853,148
	- J	392,000
	- M	41.091,725
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- P	440,000
	- V	0,000
	- W	62.912,044
	- A	31.056,256
	- B	14.776,126
	- F	612.722,879
	- J	17.722,000
	- M	349.872,514
	- P	1.743,000
	- V	74,232
	- W	67.209,744

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- CLASSE B CHF	0,000
	- F	175.353,273
	- F LC	1.000,000
	- J	3.396,000
	- M	4.019,378
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	5.423,168
	- CLASSE B CHF	3.000,000
	- F	48.912,535
	- F LC	0,000
	- J	184,000
	- M	2.916,332
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- CLASSE B CHF	0,000
	- F	60.380,771
	- F LC	0,000
	- J	595,000
	- M	3.884,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	5.423,168
	- CLASSE B CHF	3.000,000
	- F	163.885,037
	- F LC	1.000,000
	- J	2.985,000
	- M	3.051,710

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (liquidé le 3 février 2023)

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	102.033,269
	- F	15.650,000
	- P	240,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
	- P	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	102.033,269
	- F	15.650,000
	- P	240,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	-
	- F	-
	- P	-

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	46.620,000
	- F	705.615,000
	- J	13.189,000
	- M	1.600,000
	- N	429.634,649
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	9.738,500
	- F	163.625,000
	- J	3.218,000
	- M	0,000
	- N	88.136,524
	- P	330,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	26.159,500
	- F	214.225,000
	- J	38,000
	- M	180,000
	- N	77.006,848
	- P	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	30.199,000
	- F	655.015,000
	- J	16.369,000
	- M	1.420,000
	- N	440.764,325
	- P	330,000

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	202.471,232
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	764,783
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	90.517,665
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	112.718,350

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- F	35.000,000
	- P	432,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	179,577
	- F	10.550,000
	- P	9,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
	- P	12,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	172,115
	- F	45.550,000
	- P	429,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	10.043,000
	- B	56.558,746
	- F	55.000,000
	- M	394.987,943
	- N	106.441,000
	- P	1.121,000
	- V	0,000
	- W	29.867,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	131.214,265
	- B	283.780,370
	- F	8.389,959
	- M	675.201,695
	- N	77.358,316
	- P	75,000
	- V	240,000
	- W	83.809,242
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	2.350,178
	- B	34.394,405
	- F	22.810,000
	- M	161.019,349
	- N	115.765,000
	- P	1.121,000
	- V	0,000
	- W	22.018,131
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	138.907,087
	- B	305.944,711
	- F	40.579,959
	- M	909.170,289
	- N	68.034,316
	- P	75,000
	- V	120,000
	- W	91.658,111

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- F	0,000
	- J	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- F	21.000,000
	- J	654,000
	- P	442,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- F	0,000
	- J	2,000
	- P	32,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- F	21.000,000
	- J	652,000
	- P	410,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	24.382,000
	- F	1.799.681,033
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	13.630,000
	- F	481.092,566
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	20.216,000
	- F	595.056,189
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	17.796,000
	- F	1.685.717,410

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	252.568,203
	- J	0,000
	- N	11.384,914
	- P	1.590,000
	- W	981,231
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	414,869
	- J	8.883,000
	- N	0,000
	- P	1.074,000
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	18.959,058
	- J	1.226,000
	- N	3.092,223
	- P	752,000
	- W	574,889
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	234.024,014
	- J	7.647,000
	- N	8.292,691
	- P	1.912,000
	- W	406,342

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	22.302,308
	- B	53.854,454
	- E	88.000,000
	- F	2.796.590,124
	- J	4.230,000
	- M	43.280,096
	- N	2.075,735
	- P	3.429,000
	- V	294,000
	- W	4.032,440
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	3.071,601
	- B	4.605,000
	- E	0,000
	- F	208.023,000
	- J	229,000
	- M	3.932,562
	- N	0,000
	- P	1.315,000
	- V	0,000
	- W	3.804,455
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	3.753,467
	- B	32.204,240
	- E	2.000,000
	- F	260.426,953
	- J	72,000
	- M	22.523,559
	- N	0,000
	- P	560,000
	- V	0,000
	- W	783,745
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	21.620,442
	- B	26.255,214
	- E	86.000,000
	- F	2.744.186,171
	- J	4.387,000
	- M	24.689,099
	- N	2.075,735
	- P	4.184,000
	- V	294,000
	- W	7.053,150

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (Geliquideerd op 3 februari 2023)

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	28.582,933
	- F	7.795,000
	- N	849,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	346,466
	- F	0,000
	- N	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	28.929,399
	- F	7.795,000
	- N	849,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	-
	- F	-
	- N	-

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR SELECTION (Geliquideerd op 29 september 2023)

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	10.303,000
	- B	12.812,456
	- F	766.187,707
	- M	209.904,862
	- P	188,000
	- V	158,847
	- W	9.750,544
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	275,000
	- B	4.220,477
	- F	150.994,000
	- M	91.070,444
	- P	70,000
	- V	0,000
	- W	1.066,999
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	10.578,000
	- B	17.032,933
	- F	917.181,707
	- M	300.975,306
	- P	258,000
	- V	158,847
	- W	10.817,543
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	-
	- B	-
	- F	-
	- M	-
	- P	-
	- V	-
	- W	-

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	24.630,375
	- B	77.677,532
	- B USD	22.220,453
	- F	863.415,540
	- M	43.071,129
	- N	33.737,140
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- P	610,000
	- A	1.442,619
	- B	7.684,979
	- B USD	0,000
	- F	82.365,000
	- M	2.759,700
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- N	1.601,945
	- P	0,000
	- A	2.509,965
	- B	13.784,041
	- B USD	1.745,000
	- F	81.676,867
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- M	9.872,855
	- N	4.796,031
	- P	172,000
	- A	23.563,029
	- B	71.578,470
	- B USD	20.475,453
	- F	864.103,673
	- M	35.957,974
	- N	30.543,054
	- P	438,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EUR INFLATION-LINKED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	139,000
	- B	1.254,374
	- F	127.562,919
	- M	346,950
	- P	1.173,000
	- V	10,000
	- W	218,413
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	105,901
	- F	52.837,000
	- M	0,000
	- P	10,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	51,000
	- B	484,709
	- F	70.097,919
	- M	73,989
	- P	197,000
	- V	0,000
	- W	80,299
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	88,000
	- B	875,566
	- F	110.302,000
	- M	272,961
	- P	986,000
	- V	10,000
	- W	138,114

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	22.500,261
	- B	52.513,167
	- F	536.261,883
	- M	27.058,120
	- N	112,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	6.291,206
	- B	14.781,062
	- F	101.165,328
	- M	481,366
	- N	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	3.474,259
	- B	4.671,547
	- F	82.714,699
	- M	10.988,305
	- N	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	25.317,208
	- B	62.622,682
	- F	554.712,512
	- M	16.551,181
	- N	112,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	4.934,856
	- A USD	4.518,989
	- B	56.493,013
	- E	67.393,477
	- F	421.139,957
	- F USD	390.965,783
	- J	4.712,710
	- M	33.579,490
	- N	11.269,093
	- W	4.004,735
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	347,891
	- A USD	3.076,000
	- B	182.468,529
	- E	1.514,616
	- F	665.203,289
	- F USD	0,000
	- J	80,000
	- M	6.767,990
	- N	0,000
	- W	19.795,863
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	775,000
	- A USD	186,000
	- B	30.232,073
	- E	0,000
	- F	50.641,536
	- F USD	0,000
	- J	311,000
	- M	2.587,739
	- N	7.000,863
	- W	2.344,863
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	4.507,747
	- A USD	7.408,989
	- B	208.729,469
	- E	68.908,093
	- F	1.035.701,710
	- F USD	390.965,783
	- J	4.481,710
	- M	37.759,741
	- N	4.268,230
	- W	21.455,735

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	9.678,293
	- B	81.121,138
	- E	3.825,195
	- F	293.885,944
	- M	2.714,347
	- N	18.700,885
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	516,973
	- B	3.608,580
	- E	3.307,602
	- F	105.383,000
	- M	0,000
	- N	1.043,616
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	195,000
	- B	14.260,907
	- E	583,000
	- F	41.338,000
	- M	1.435,000
	- N	4.689,495
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	10.000,266
	- B	70.468,811
	- E	6.549,797
	- F	357.930,944
	- M	1.279,347
	- N	15.055,006

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	120,000
	- A EUR Hedged	17.102,357
	- B	26.348,340
	- B EUR Hedged	12.490,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	303.505,000
	- F EUR Hedged	937.652,046
	- J	3.103,000
	- M EUR Hedged	119.410,841
	- P	2.808,000
	- P EUR Hedged	1.318,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	5.755,000
	- A EUR Hedged	5.815,600
	- B	4.653,943
	- B EUR Hedged	7.700,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	155.232,000
	- F EUR Hedged	239.579,000
	- J	159,000
	- M EUR Hedged	7.582,906
	- P	0,000
	- P EUR Hedged	320,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	5.349,600
	- B	13.970,000
	- B EUR Hedged	0,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	99.054,000
	- F EUR Hedged	571.775,000
	- J	21,000
	- M EUR Hedged	105.108,091
	- P	976,000
	- P EUR Hedged	611,616
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	5.875,000
	- A EUR Hedged	17.568,357
	- B	17.032,283
	- B EUR Hedged	20.190,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	359.683,000
	- F EUR Hedged	605.456,046
	- J	3.241,000
	- M EUR Hedged	21.885,656
	- P	1.832,000
	- P EUR Hedged	1.026,384

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	1.498.443.981,22	- A	132.568,005	148,55	EUR
			- B	59.995,324	591,34	EUR
			- E	28.736,354	444,23	EUR
			- F	708.241,536	619,75	EUR
			- F LC	1.000,000	4,94	EUR
			- J	21.802,184	26.378,61	EUR
			- L	84,000	540,17	EUR
			- M	603.808,987	150,44	EUR
			- N	19.804,298	598,79	EUR
			- P	471.763,000	654,77	EUR
			- W	7.923,649	609,00	EUR
	31.12.2022	1.199.656.788,78	- A	135.747,154	124,96	EUR
			- B	58.660,007	500,30	EUR
			- E	31.530,796	375,21	EUR
			- F	702.823,016	526,39	EUR
			- F LC	1.000,000	4,18	EUR
			- J	19.293,184	22.438,78	EUR
			- L	23,000	455,93	EUR
			- M	765.349,374	127,02	EUR
			- N	34.918,652	508,38	EUR
			- P	393.969,000	557,81	EUR
			- W	7.539,888	517,07	EUR
	31.12.2023	1.510.287.801,82	- A	184.283,964	134,51	EUR
			- B	65.695,383	542,63	EUR
			- E	28.553,257	405,64	EUR
			- F	782.135,407	573,23	EUR
			- F LC	1.000,000	4,54	EUR
			- J	20.655,184	24.471,93	EUR
			- L	39,000	493,33	EUR
			- M	856.854,252	137,26	EUR
			- N	40.188,238	553,38	EUR
			- P	12.607,751	26.807,83	EUR
			- W	11.719,751	562,83	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED (EUR)	31.12.2021	1.040.144.735,43	- A	296.581,842	144,62	EUR
			- B	356.954,433	181,02	EUR
			- B CHF	709,974	175,85	CHF
			- E	179.371,839	127,13	EUR
			- F	2.104.169,785	190,29	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- J	8.254,250	29.392,21	EUR
			- M	846.902,179	147,04	EUR
			- N	31.969,349	183,80	EUR
			- P	591.720,000	203,42	EUR
			- V	33.475,632	156,06	EUR
			- W	57.273,485	186,85	EUR
	31.12.2022	967.534.236,68	- A	233.261,680	123,73	EUR
			- B	305.880,456	156,22	EUR
			- B CHF	709,974	144,67	CHF
			- E	259.923,839	109,32	EUR
			- F	2.255.387,305	165,00	EUR
			- F LC	1.000,000	4,41	EUR
			- J	10.176,250	25.533,95	EUR
			- M	864.670,401	126,39	EUR
			- N	23.170,396	159,31	EUR
			- P	557.570,000	177,09	EUR
			- V	78.789,632	134,13	EUR
			- W	50.059,106	161,95	EUR
	31.12.2023	953.507.828,62	- A	223.103,318	127,87	EUR
			- B	265.771,935	164,76	EUR
			- B CHF	709,974	143,71	CHF
			- E	64.930,828	113,59	EUR
			- F	2.035.980,958	174,85	EUR
			- F LC	1.000,000	4,67	EUR
			- J	10.641,250	27.110,72	EUR
			- M	834.902,510	131,27	EUR
			- N	19.949,684	168,76	EUR
			- P	3.665,391	26.001,70	EUR
			- V	87.984,728	139,31	EUR
			- W	50.600,589	171,55	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS HIGHER YIELD (EUR)	31.12.2021	141.221.445,62	- A	543.263,509	90,65	EUR
			- B	100.928,421	294,28	EUR
			- B CHF	269,232	299,45	CHF
			- E	197.275,858	103,93	EUR
			- F	89.055,261	310,83	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- M	111.600,272	92,25	EUR
			- N	2.889,548	298,89	EUR
			- V	8.558,299	100,58	EUR
			- W	6.513,081	305,09	EUR
	31.12.2022	89.326.418,01	- A	297.005,220	80,85	EUR
			- B	81.159,731	263,14	EUR
			- B CHF	364,674	255,13	CHF
			- E	206.350,858	93,20	EUR
			- F	53.293,929	279,34	EUR
			- F LC	1.000,000	4,58	EUR
			- M	69.586,209	82,70	EUR
			- N	1.475,933	268,51	EUR
			- V	6.851,176	90,17	EUR
			- W	10.843,779	274,06	EUR
	31.12.2023	84.838.436,41	- A	231.579,462	85,97	EUR
			- B	86.817,438	289,13	EUR
			- B CHF	366,032	264,01	CHF
			- E	190.842,858	99,66	EUR
			- F	36.841,689	308,53	EUR
			- F LC	1.000,000	5,05	EUR
			- M	49.610,539	88,41	EUR
			- N	1.420,933	296,45	EUR
			- V	6.755,741	96,38	EUR
			- W	12.807,450	302,57	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (EUR)	31.12.2021	954.959.721,23	- A	8.260,057	1.323,35	EUR
			- B	14.882,933	1.340,49	EUR
			- E	7.029,997	1.361,01	EUR
			- F	280.714,139	1.632,46	EUR
			- J	10.888,841	26.294,81	EUR
			- L	889,841	1.318,67	EUR
			- M	17.403,804	1.334,46	EUR
			- N	150,000	1.352,05	EUR
			- P	21.850,000	1.684,24	EUR
			- V	57.125,519	1.368,94	EUR
			- W	22.232,513	1.364,31	EUR
	31.12.2022	1.118.434.035,55	- A	5.031,403	1.125,51	EUR
			- B	25.368,185	1.140,03	EUR
			- E	5.876,674	1.160,77	EUR
			- F	380.475,646	1.392,28	EUR
			- J	15.539,841	22.451,89	EUR
			- L	384,861	1.119,23	EUR
			- M	49.817,333	1.137,60	EUR
			- N	333,000	1.152,61	EUR
			- P	9.681,000	1.439,69	EUR
			- V	81.917,113	1.167,06	EUR
			- W	26.974,475	1.163,11	EUR
	31.12.2023	1.832.108.412,88	- A	6.058,776	1.172,90	EUR
			- B	66.015,112	1.192,91	EUR
			- E	7.021,812	1.213,44	EUR
			- F	488.437,292	1.460,98	EUR
			- J	17.623,841	23.586,90	EUR
			- L	361,919	1.168,72	EUR
			- M	115.585,083	1.188,67	EUR
			- N	679,617	1.208,96	EUR
			- P	1.113,470	25.740,40	EUR
			- V	86.649,549	1.219,53	EUR
			- W	63.553,569	1.219,90	EUR
			- Z	9.900,836	26.052,55	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (EUR)	31.12.2021	337.510.429,06	- A	2.243,857	1.267,69	EUR
			- B	12.231,170	1.576,37	EUR
			- F	557,887	134,94	EUR
			- J	6.229,000	34.134,21	EUR
			- M	11.588,126	1.295,64	EUR
			- N	1.624,338	1.608,33	EUR
			- P	2.654,000	32.050,22	EUR
	31.12.2022	304.934.304,89	- A	1.891,270	1.101,61	EUR
			- B	11.540,166	1.401,84	EUR
			- F	342,887	120,79	EUR
			- J	6.655,000	30.637,74	EUR
			- M	9.698,488	1.133,06	EUR
			- N	1.035,280	1.439,15	EUR
			- P	2.435,000	28.847,93	EUR
			- W	15,000	942,57	EUR
	31.12.2023	19.826.580,21	- A	1.455,270	1.178,99	EUR
			- B	9.666,053	1.524,59	EUR
			- F	312,887	132,23	EUR
			- M	2.127,004	1.220,52	EUR
			- N	457,924	1.574,89	EUR
			- W	15,000	1.031,41	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM (EUR)	31.12.2021	417.918.503,31	- A	150.432,201	107,86	EUR
			- B	135.404,885	136,89	EUR
			- E	148.218,909	112,64	EUR
			- F	1.460.941,202	142,54	EUR
			- F CHF	300,000	147,50	CHF
			- F LC	1.000,000	5,03	EUR
			- J	2.953,153	25.527,53	EUR
			- L	3.347,334	134,38	EUR
			- M	148.186,287	109,22	EUR
			- N	103.165,844	138,42	EUR
			- P	252.585,000	148,55	EUR
			- V	607,387	109,71	EUR
			- W	101.520,989	140,63	EUR
	31.12.2022	482.733.256,63	- A	133.905,872	101,99	EUR
			- B	83.926,309	131,58	EUR
			- E	92.216,909	106,95	EUR
			- F	1.801.251,043	137,52	EUR
			- F CHF	300,000	135,61	CHF
			- F LC	1.000,000	4,84	EUR
			- J	3.659,153	24.668,50	EUR
			- L	3.538,334	128,75	EUR
			- M	189.787,698	103,66	EUR
			- N	80.294,278	133,49	EUR
			- P	524.912,000	143,78	EUR
			- V	607,387	104,12	EUR
			- W	27.802,013	135,63	EUR
	31.12.2023	461.954.152,32	- A	110.522,809	107,25	EUR
			- B	72.013,342	141,13	EUR
			- E	91.303,909	112,93	EUR
			- F	1.647.597,194	148,07	EUR
			- F CHF	300,000	137,47	CHF
			- F LC	1.000,000	5,20	EUR
			- J	3.494,153	26.604,40	EUR
			- L	1.180,294	137,68	EUR
			- M	128.217,442	109,41	EUR
			- N	8.422,332	143,70	EUR
			- P	2.770,521	26.248,03	EUR
			- V	102,000	109,87	EUR
			- W	31.041,664	145,98	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L PATRIMONIAL FUND (EUR)	31.12.2021	149.816.180,43	- A	808.263,805	118,93	EUR
			- B	268.887,176	136,37	EUR
			- E	1.971,381	128,30	EUR
			- F	53.041,174	144,28	EUR
			- M	33.279,428	121,06	EUR
			- N	36.654,546	138,67	EUR
	31.12.2022	109.842.595,44	- A	666.399,472	105,10	EUR
			- B	250.676,467	121,11	EUR
			- E	1.971,381	114,08	EUR
			- F	38.516,503	128,85	EUR
			- M	6.067,441	107,61	EUR
			- N	29.117,851	123,80	EUR
	31.12.2023	93.859.180,51	- A	514.902,461	110,39	EUR
			- B	221.248,895	129,13	EUR
			- E	1.444,280	120,58	EUR
			- F	40.556,345	138,22	EUR
			- M	4.839,001	113,71	EUR
			- N	15.063,911	132,75	EUR
			- W	981,131	121,61	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	2.791.127.083,29	- A	949.019,280	93,34	EUR
			- B	720.414,090	128,56	EUR
			- B CHF	3.717,000	130,65	CHF
			- B USD	132.623,414	112,29	USD
			- E	3.050.330,769	96,88	EUR
			- F	10.296.616,628	134,65	EUR
			- F CHF	73.653,984	139,33	CHF
			- F USD	1.730.166,188	121,56	USD
			- J	9.456,548	27.038,05	EUR
			- L	23.624,961	126,06	EUR
			- M	481.528,775	94,90	EUR
			- N	18.957,701	130,68	EUR
			- N USD	13.752,044	113,70	USD
			- P	705.642,000	140,08	EUR
			- V	170.206,228	107,08	EUR
			- W	1.680.929,037	134,38	EUR
			- W CHF	8.632,215	132,15	CHF
			- W USD	672.221,661	100,14	EUR
	31.12.2022	2.470.777.668,17	- A	874.246,426	91,11	EUR
			- B	672.545,495	126,82	EUR
			- B CHF	3.538,000	122,79	CHF
			- B USD	167.718,354	103,96	USD
			- E	2.408.763,651	95,06	EUR
			- F	8.237.207,695	133,49	EUR
			- F CHF	69.676,137	131,59	CHF
			- F USD	1.813.111,325	113,11	USD
			- J	9.565,548	26.866,86	EUR
			- L	46.358,399	123,81	EUR
			- M	508.704,348	93,08	EUR
			- N	7.558,562	129,52	EUR
			- N USD	1.745,544	105,76	USD
			- P	657.576,328	139,51	EUR
			- V	170.254,020	105,02	EUR
			- W	2.006.950,104	133,18	EUR
			- W CHF	6.940,469	124,61	CHF
			- W USD	705.519,091	99,24	EUR
	31.12.2023	3.165.230.853,44	- A	898.457,290	97,14	EUR
			- B	759.589,829	143,39	EUR
			- B CHF	4.978,000	130,60	CHF
			- B USD	24.388,228	121,67	USD
			- E	2.453.492,987	101,91	EUR
			- F	10.994.354,970	151,70	EUR
			- F CHF	37.317,343	140,85	CHF
			- F USD	1.653.407,023	133,04	USD
			- J	9.958,548	30.600,66	EUR
			- L	51.766,054	139,38	EUR
			- M	687.113,340	99,71	EUR
			- N	6.518,471	147,13	EUR
			- N USD	1.285,000	124,35	USD
			- P	3.407,227	26.914,13	EUR
			- V	183.751,490	112,49	EUR
			- W	2.249.018,459	151,28	EUR
			- W CHF	4.960,469	133,25	CHF
			- W USD	71.596,374	112,74	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD (EUR)	31.12.2021	479.838.120,84	- A	119.893,151	123,05	EUR
			- B	142.133,749	149,89	EUR
			- F	1.966.219,177	155,64	EUR
			- J	1.828,000	29.051,88	EUR
			- L	337,323	108,50	EUR
			- M	120.005,455	125,32	EUR
			- N	50,000	138,77	EUR
			- P	59.550,000	164,41	EUR
			- V	516.277,081	114,48	EUR
			- W	4.454,503	152,77	EUR
	31.12.2022	384.022.602,85	- A	87.618,659	104,93	EUR
			- B	95.808,457	132,01	EUR
			- F	1.780.673,169	137,75	EUR
			- J	1.691,000	25.771,76	EUR
			- L	525,423	95,13	EUR
			- M	69.623,529	107,42	EUR
			- N	825,000	122,73	EUR
			- P	27.750,000	146,18	EUR
			- V	622.075,952	98,12	EUR
			- W	4.291,825	135,16	EUR
	31.12.2023	370.805.382,10	- A	87.441,767	114,55	EUR
			- B	91.365,873	148,63	EUR
			- F	1.735.870,557	155,87	EUR
			- J	1.648,000	29.227,73	EUR
			- L	844,000	106,64	EUR
			- M	99.309,997	117,89	EUR
			- N	775,000	138,82	EUR
			- P	560,635	27.414,93	EUR
			- V	4.370,000	107,69	EUR
			- W	4.699,820	152,88	EUR
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME (EUR)	31.12.2021	55.406.944,73	- A	132.745,221	99,06	EUR
			- B	25.215,273	123,00	EUR
			- E	6.600,000	97,74	EUR
			- F	306.628,502	120,49	EUR
			- M	15.495,101	101,01	EUR
	31.12.2022	37.528.776,59	- A	51.084,670	84,42	EUR
			- B	22.920,546	108,41	EUR
			- E	6.600,000	83,67	EUR
			- F	282.061,856	106,69	EUR
			- M	995,101	86,47	EUR
	31.12.2023	38.579.187,97	- A	49.470,866	87,15	EUR
			- B	16.577,031	116,43	EUR
			- E	6.600,000	86,76	EUR
			- F	275.298,636	115,11	EUR
			- M	850,000	89,67	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	68.846.807,07	- A	63.623,637	126,64	EUR
			- B	282.616,090	168,86	EUR
			- F	349,859	32.722,86	EUR
			- V	12.119,728	128,61	EUR
			- W	349,816	171,65	EUR
	31.12.2022	65.169.918,30	- A	58.844,212	106,18	EUR
			- B	344.537,117	143,26	EUR
			- F	336,859	27.945,85	EUR
			- V	170,323	108,52	EUR
			- W	906,107	146,53	EUR
	31.12.2023	66.455.717,47	- A	40.836,826	114,84	EUR
			- B	327.971,892	155,83	EUR
			- F	345,859	30.612,78	EUR
			- V	170,379	118,12	EUR
			- W	311,499	160,65	EUR
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	479.602.310,01	- A	28.389,000	102,83	EUR
			- B	11.848,443	102,70	EUR
			- F	380.486,600	103,98	EUR
			- J	12.913,000	26.126,02	EUR
			- M	203.730,550	103,85	EUR
			- P	1.918,000	26.258,05	EUR
			- W	255.824,792	105,61	EUR
	31.12.2022	423.374.542,73	- A	37.389,365	83,39	EUR
			- B	17.497,117	83,37	EUR
			- F	364.401,982	84,83	EUR
			- J	15.222,000	21.356,42	EUR
			- M	257.622,320	84,60	EUR
			- P	1.718,000	21.507,42	EUR
			- W	47.078,463	86,13	EUR
	31.12.2023	567.086.633,70	- A	31.056,256	91,12	EUR
			- B	14.776,126	92,73	EUR
			- F	612.722,879	94,79	EUR
			- J	17.722,000	23.913,21	EUR
			- M	349.872,514	92,84	EUR
			- P	1.743,000	24.130,49	EUR
			- V	74,232	91,18	EUR
			- W	67.209,744	96,21	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	90.950.101,35	- A	450,000	100,21	EUR
			- F	148.485,000	97,99	EUR
			- F LC	1.000,000	4,98	EUR
			- J	3.093,000	24.545,16	EUR
			- M	4.427,000	97,42	EUR
	31.12.2022	85.531.413,05	- F	175.353,273	82,96	EUR
			- F LC	1.000,000	4,20	EUR
			- J	3.396,000	20.803,48	EUR
			- M	4.019,378	82,44	EUR
	31.12.2023	79.979.120,89	- A	5.423,168	92,95	EUR
			- CLASSE B CHF	3.000,000	100,75	CHF
			- F	163.885,037	86,37	EUR
			- F LC	1.000,000	4,36	EUR
			- J	2.985,000	21.684,86	EUR
			- M	3.051,710	85,43	EUR
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2021	26.633.847,24	- B	102.682,363	95,36	EUR
			- F	61.400,000	101,96	EUR
			- P	420,000	25.195,48	EUR
	31.12.2022	13.744.649,24	- B	102.682,363	95,36	EUR
			- F	61.400,000	101,96	EUR
			- P	420,000	25.195,48	EUR
	03.02.2023 *	14.246.145,58	- B	102.682,363	95,36	EUR
			- F	61.400,000	101,96	EUR
			- P	420,000	25.195,48	EUR

*Laatste NAV-berekening vóór de liquidatie van het compartiment

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX (EUR)	31.12.2021	320.398.198,72	- B	83.095,000	98,18	EUR
			- F	192.490,000	98,21	EUR
			- J	10.310,000	24.555,38	EUR
			- M	2.000,000	98,20	EUR
			- N	407.046,000	98,20	EUR
	31.12.2022	357.588.592,21	- B	46.620,000	79,43	EUR
			- F	705.615,000	79,72	EUR
			- J	13.189,000	19.961,59	EUR
			- M	1.600,000	79,68	EUR
			- N	429.634,649	79,68	EUR
	31.12.2023	432.832.708,58	- B	30.199,000	80,50	EUR
			- F	655.015,000	81,07	EUR
			- J	16.369,000	20.329,95	EUR
			- M	1.420,000	79,52	EUR
			- N	440.764,325	81,00	EUR
			- P	330,000	26.380,09	EUR
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM (EUR)	02.05.2022*	37.600.348,97	- B	376.003,490	100,00	EUR
	31.12.2022	19.694.095,59	- B	202.471,232	97,27	EUR
	31.12.2023	11.373.368,10	- B	112.718,350	100,90	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE (EUR)	15.12.2022*	13.500.000,00	- F	27.000,000	100,00	EUR
			- P	432,000	25.000,00	EUR
	31.12.2022	14.067.367,88	- F	35.000,000	98,36	EUR
			- P	432,000	24.594,53	EUR
	31.12.2023	16.375.701,48	- B	172,115	106,89	EUR
			- F	45.550,000	106,70	EUR
			- P	429,000	26.800,13	EUR

* Datum van creatie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 (EUR)	15.12.2022*	80.544.028,70	- B	51.304,950	100,00	EUR
			- F	55.000,000	100,00	EUR
			- M	294.007,337	100,00	EUR
			- N	105.011,000	100,00	EUR
			- P	1.081,000	25.000,00	EUR
			- W	29.867,000	100,00	EUR
	31.12.2022	91.629.180,17	- A	10.043,000	98,92	EUR
			- B	56.558,746	98,18	EUR
			- F	55.000,000	98,19	EUR
			- M	394.987,943	98,18	EUR
			- N	106.441,000	98,18	EUR
			- P	1.121,000	24.549,37	EUR
			- W	29.867,000	98,18	EUR
	31.12.2023	162.915.327,49	- A	138.907,087	104,03	EUR
			- B	305.944,711	103,40	EUR
			- F	40.579,959	103,60	EUR
			- M	909.170,289	103,54	EUR
			- N	68.034,316	103,55	EUR
			- P	75,000	25.934,71	EUR
			- V	120,000	103,64	EUR
			- W	91.658,111	103,54	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE (EUR)	18.01.2023*	27.025,00	- F	20.000,000	100,00	EUR
			- J	601,000	25.000,00	EUR
			- P	400,000	25.000,00	EUR
	31.12.2023	29.302.516,00	- F	21.000,000	101,90	EUR
			- J	652,000	25.548,60	EUR
			- P	410,000	25.621,60	EUR
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX (EUR)	01.07.2022**	241.995.640,29	- B	30.957,000	119,01	EUR
			- F	1.835.848,824	129,81	EUR
	31.12.2022	218.962.355,08	- B	24.382,000	109,98	EUR
			- F	1.799.681,033	120,18	EUR
	31.12.2023	218.384.646,46	- B	17.796,000	117,15	EUR
			- F	1.685.717,410	128,31	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE (EUR)	01.07.2022**	33.815.988,69	- B	264.257,313	46,33	EUR
			- N	12.884,914	47,48	EUR
			- P	1.602,000	13.035,47	EUR
			- W	1.667,841	47,22	EUR
	31.12.2022	34.913.089,61	- B	252.568,203	48,72	EUR
			- N	11.384,914	50,16	EUR
			- P	1.590,000	13.828,35	EUR
			- W	981,231	49,88	EUR
	31.12.2023	243.948.492,71	- B	234.024,014	54,62	EUR
			- J	7.647,000	26.224,03	EUR
			- N	8.292,691	56,70	EUR
			- P	1.912,000	15.762,91	EUR
			- W	406,342	56,39	EUR
DPAM L BONDS CORPORATE EUR (EUR)	01.07.2022**	631.386.664,69	- A	24.712,308	70,96	EUR
			- B	73.910,789	169,66	EUR
			- E	88.000,000	106,02	EUR
			- F	2.577.369,122	177,03	EUR
			- J	4.047,000	23.781,92	EUR
			- M	45.288,948	71,79	EUR
			- N	2.075,735	171,63	EUR
			- P	2.126,000	23.920,04	EUR
			- V	294,000	71,39	EUR
			- W	4.451,910	170,88	EUR
	31.12.2022	684.140.451,08	- A	22.302,308	68,96	EUR
			- B	53.854,454	164,92	EUR
			- E	88.000,000	103,31	EUR
			- F	2.796.590,124	172,50	EUR
			- J	4.230,000	23.191,18	EUR
			- M	43.280,096	69,94	EUR
			- N	2.075,735	167,20	EUR
			- P	3.429,000	23.343,41	EUR
			- V	294,000	69,55	EUR
			- W	4.032,440	166,48	EUR
	31.12.2023	747.688.721,89	- A	21.620,442	73,94	EUR
			- B	26.255,214	177,78	EUR
			- E	86.000,000	111,24	EUR
			- F	2.744.186,171	186,62	EUR
			- J	4.387,000	25.126,72	EUR
			- M	24.689,099	75,28	EUR
			- N	2.075,735	180,81	EUR
			- P	4.184,000	25.329,58	EUR
			- V	294,000	74,87	EUR
			- W	7.053,150	180,02	EUR

** Date de fusion des compartiments

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (EUR)	01.07.2022**	56.621.195,25	- N	849,000	85,40	EUR
			- B	29.687,485	302,11	EUR
			- F	10.598,000	4.489,50	EUR
	31.12.2022	45.141.233,48	- N	849,000	88,24	EUR
			- B	28.582,933	311,25	EUR
			- F	7.795,000	4.640,15	EUR
	03.02.2023*	47.366.911,51	- N	849,000	92,40	EUR
			- B	28.908,399	325,71	EUR
			- F	7.795,000	4.858,61	EUR
DPAM L BONDS EUR SELECTION (EUR)	01.07.2022**	143.405.005,04	- A	10.861,000	130,15	EUR
			- B	13.366,025	132,49	EUR
			- F	725.277,197	156,44	EUR
			- M	143.253,371	131,27	EUR
			- P	260,000	25.308,59	EUR
			- V	76,000	130,71	EUR
			- W	10.239,093	133,20	EUR
	31.12.2022	145.448.551,06	- A	10.303,000	120,69	EUR
			- B	12.812,456	122,96	EUR
			- F	766.187,707	145,37	EUR
			- M	209.904,862	121,96	EUR
			- P	188,000	23.541,34	EUR
			- V	158,847	121,43	EUR
			- W	9.750,544	123,75	EUR
	29.09.2023*	112.523.950,62	- A	4.955,000	120,11	EUR
			- B	10.958,057	122,90	EUR
			- F	483.521,47	145,56	EUR
			- M	283.796,307	121,57	EUR
			- P	193,000	23.607,12	EUR
			- V	158,847	121,57	EUR
			- W	9.079,046	123,87	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

*Datum van liquidatie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX (EUR)	01.07.2022**	167.757.922,71	- A	25.156,860	101,73	EUR
			- B	82.480,491	148,79	EUR
			- B USD	22.220,453	99,93	USD
			- F	866.610,540	150,90	EUR
			- M	58.438,955	102,46	EUR
			- N	35.540,547	149,87	EUR
			- P	614,000	14.198,78	EUR
	31.12.2022	156.140.466,88	- A	24.630,375	96,28	EUR
			- B	77.677,532	140,86	EUR
			- B USD	22.220,453	96,57	USD
			- F	863.415,540	143,16	EUR
			- M	43.071,129	97,17	EUR
			- N	33.737,140	142,16	EUR
			- P	610,000	13.487,72	EUR
	31.12.2023	159.681.252,84	- A	23.563,029	99,18	EUR
			- B	71.578,470	147,93	EUR
			- B USD	20.475,453	104,97	USD
			- F	864.103,673	150,89	EUR
			- M	35.957,974	100,44	EUR
			- N	30.543,054	149,77	EUR
			- P	438,000	14.251,17	EUR
DPAM L EUR INFLATION-LINKED (EUR)	01.07.2022**	57.436.252,56	- A	141,000	2.347,27	EUR
			- B	1.239,662	2.559,42	EUR
			- F	142.147,919	148,20	EUR
			- M	406,933	2.368,14	EUR
			- P	1.207,000	25.919,13	EUR
			- V	10,000	2.381,51	EUR
			- W	230,669	2.573,34	EUR
	31.12.2022	52.397.983,99	- A	139,000	2.261,73	EUR
			- B	1.254,374	2.467,51	EUR
			- F	127.562,919	143,07	EUR
			- M	346,950	2.285,68	EUR
			- P	1.173,000	25.046,44	EUR
			- V	10,000	2.298,69	EUR
			- W	218,413	2.483,72	EUR
	31.12.2023	46.439.253,67	- A	88,000	2.378,25	EUR
			- B	875,566	2.605,78	EUR
			- F	110.302,000	151,46	EUR
			- M	272,961	2.409,28	EUR
			- P	986,000	26.568,73	EUR
			- V	10,000	2.422,92	EUR
			- W	138,114	2.628,43	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX (EUR)	01.07.2022**	111.793.303,06	- A	27.372,261	157,64	EUR
			- B	51.122,737	175,76	EUR
			- F	526.472,666	178,79	EUR
			- M	27.236,120	159,45	EUR
			- N	112,000	180,99	EUR
	31.12.2022	110.983.986,12	- A	22.500,261	154,48	EUR
			- B	52.513,167	172,25	EUR
			- F	536.261,883	175,67	EUR
			- M	27.058,120	156,64	EUR
			- N	112,000	177,81	EUR
	31.12.2023	138.358.363,30	- A	25.317,208	183,06	EUR
			- B	62.622,682	207,03	EUR
			- F	554.712,512	212,09	EUR
			- M	16.551,181	186,39	EUR
			- N	112,000	214,60	EUR
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX (EUR)	01.07.2022**	479.137.191,22	- A	5.209,856	201,32	EUR
			- A USD	3.814,989	192,91	USD
			- B	34.463,726	221,37	EUR
			- E	67.393,477	166,01	EUR
			- F	458.924,336	225,13	EUR
			- F USD	1.143.211,043	126,52	USD
			- J	4.487,710	45.961,11	EUR
			- M	30.578,942	203,60	EUR
			- N	11.437,060	223,89	EUR
			- P	34,908	36.062,52	EUR
			- W	2.653,019	222,23	EUR
	31.12.2022	385.749.907,94	- A	4.934,856	196,27	EUR
			- A USD	4.518,989	192,01	USD
			- B	56.493,013	215,96	EUR
			- E	67.393,477	162,27	EUR
			- F	421.139,957	220,06	EUR
			- F USD	390.965,783	126,26	USD
			- J	4.712,710	44.960,22	EUR
			- M	33.579,490	198,97	EUR
			- N	11.269,093	218,81	EUR
			- W	4.004,735	217,18	EUR
	31.12.2023	698.874.602,82	- A	4.507,747	246,95	EUR
			- A USD	7.408,989	250,32	USD
			- B	208.729,469	274,82	EUR
			- E	68.908,093	205,07	EUR
			- F	1.035.701,710	281,08	EUR
			- F USD	390.965,783	166,93	USD
			- J	4.481,710	57.513,76	EUR
			- M	37.759,741	251,34	EUR
			- N	4.268,230	279,39	EUR
			- W	21.455,735	277,27	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX (EUR)	01.07.2022**	51.584.256,66	- A	9.578,293	118,45	EUR
			- B	84.566,269	140,17	EUR
			- E	3.825,195	100,41	EUR
			- F	282.637,944	121,66	EUR
			- M	3.951,347	119,86	EUR
			- N	23.645,336	141,78	EUR
	31.12.2022	55.357.685,98	- A	9.678,293	126,74	EUR
			- B	81.121,138	150,00	EUR
			- E	3.825,195	107,72	EUR
			- F	293.885,944	130,52	EUR
			- M	2.714,347	128,56	EUR
			- N	18.700,885	152,07	EUR
	31.12.2023	73.560.830,06	- A	10.000,266	148,22	EUR
			- B	70.468,811	178,29	EUR
			- E	6.549,797	126,53	EUR
			- F	357.930,944	155,79	EUR
			- M	1.279,347	150,96	EUR
			- N	15.055,006	181,44	EUR
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL (EUR)	01.07.2022**	195.136.686,07	A	120,000	98,20	EUR
			A EUR Hedged	6.675,000	89,64	EUR
			B	25.998,340	100,97	EUR
			F	481.371,661	102,24	EUR
			F EUR Hedged	167.305,000	94,56	EUR
			J	3.033,000	25.712,43	EUR
			M EUR Hedged	122.094,681	90,11	EUR
			P	1.392,000	25.827,68	EUR
			P EUR Hedged	90,000	21.399,98	EUR
	31.12.2022	303.448.663,83	- A	120,000	92,56	EUR
			- A EUR Hedged	17.102,357	84,89	EUR
			- B	26.348,340	95,16	EUR
			- B EUR Hedged	12.490,245	100,74	EUR
			- E EUR Hedged	41.884,758	89,74	EUR
			- F	303.505,000	96,57	EUR
			- F EUR Hedged	937.652,046	89,74	EUR
			- J	3.103,000	24.302,20	EUR
			- M EUR Hedged	119.410,841	85,50	EUR
			- P	2.808,000	24.424,56	EUR
			- P EUR Hedged	1.318,000	20.332,77	EUR
	31.12.2023	251.740.610,90	- A	5.875,000	93,11	EUR
			- A EUR Hedged	17.568,357	87,28	EUR
			- B	17.032,283	96,80	EUR
			- B EUR Hedged	20.190,245	104,55	EUR
			- E EUR Hedged	41.884,758	92,58	EUR
			- F	359.683,000	98,57	EUR
			- F EUR Hedged	605.456,046	93,48	EUR
			- J	3.241,000	24.832,15	EUR
			- M EUR Hedged	21.885,656	88,18	EUR
			- P	1.832,000	24.984,82	EUR
			- P EUR Hedged	1.026,384	21.227,64	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De jaarrekeningen van het Fonds zijn opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire voorschriften met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, op basis van de officiële netto-inventariswaarde berekend aan het einde van het jaar.

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

1) De waarde van de contanten in kas of in deposito, van de wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, van de dividenden en van de interesten die zijn aangekondigd of vervallen maar nog niet ontvangen, wordt bepaald door de nominale waarde van deze tegoeden, tenzij het onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dit laatste geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de bevek gepast acht om de reële waarde van deze tegoeden te weerspiegelen.

2) De waarde van alle effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op enige andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, wordt bepaald op basis van hun laatste beschikbare koers.

3) Ingeval de beleggingen van de bevek genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, en verhandeld worden door marktmakers buiten de beursmarkt waarop de beleggingen genoteerd zijn of buiten de markt waarop ze worden verhandeld, kan de Raad van Bestuur de marktwaarde bepalen voor de betreffende beleggingen, die van dan af worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare koers op de markt.

4) De waarde van afgeleide instrumenten (futures en opties) die op een beurs of georganiseerde markt worden verhandeld of genoteerd zijn, wordt bepaald op basis van hun laatst bekende vereffeningsskoers op 31 december 2023 op de beurs of georganiseerde markt waarop de genoemde instrumenten worden verhandeld, met dien verstande dat als een van de bovengenoemde afgeleide instrumenten niet kan worden vereffend op de dag die in aanmerking wordt genomen om de toepasselijke waarden te bepalen, de waarde van dit afgeleide instrument of deze afgeleide instrumenten op een voorzichtige en redelijke manier zal worden bepaald door de Raad van Bestuur.

5) De marktwaarde van valutatermijncontracten is gebaseerd op de termijnkoers van de onderliggende valuta op de waarderingdag.

6) Afgeleide financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een officiële beurs of verhandeld worden op enige andere gereguleerde markt met een regelmatige werking erkend en toegankelijk voor het publiek, worden gewaardeerd in overeenstemming met de marktpraktijken, zoals die mogelijk gedetailleerder zijn beschreven in het Prospectus.

7) De waarde van effecten die een open instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigen, wordt bepaald op basis van de laatste officiële netto-inventariswaarde per aandeel, of volgens de laatste geschatte netto-inventariswaarde als die recenter is dan de officiële netto-inventariswaarde, op voorwaarde dat de bevek er zeker kan van zijn dat de waarderingmethode die gebruikt werd voor deze schatting coherent is met de methode die gebruikt werd voor de berekening van de officiële nettoinventariswaarde.

8) Voor:

- effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten in portefeuille die op de Waarderingdag niet genoteerd zijn of verhandeld worden, noch op een beurs noch op een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek; of

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

- effecten, termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn en verhandeld worden op een beurs of een dergelijke andere markt, maar waarvoor de prijs die bepaald werd volgens alinea's 1) en 2) volgens de Raad van Bestuur niet representatief is voor de reële waarde van deze afgeleide financiële instrumenten of effecten die instellingen voor collectieve belegging vertegenwoordigen maakt de Raad van Bestuur zorgvuldig en te goeder trouw een schatting van de waarde.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De netto meer- en minderwaarden die worden gerealiseerd bij de verkoop van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde aankoop prijs van deze effecten.

Het bedrag van de gerealiseerde winst of het gerealiseerde verlies dat kan worden toegeschreven aan wisselkoersschommelingen wordt bij de verkooptransactie opgenomen in de post 'Netto gerealiseerde meer- of minderwaarde op valuta's'.

c) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten luidende in andere valuta's dan de valuta van het compartiment worden de aanschaffkosten berekend op basis van de wisselkoers die op de dag van aankoop van kracht is.

d) Wijzigingen van net niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De verandering in niet-gerealiseerde netto-winsten of verliezen op beleggingen aan het einde van het jaar wordt weerspiegeld in het resultaat van de transacties.

e) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

Rente op obligaties en beleggingen wordt dagelijks geboekt. Dividenden worden geboekt op basis van de vervaldatum. Rente en inkomsten worden geboekt na aftrek van niet-terugvorderbare voorheffingen.

Wanneer het BEVEK kosten maakt die verband houden met een bepaald compartiment, worden deze aan dat compartiment toegerekend. De kosten die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, worden over de verschillende compartimenten verdeeld naar rato van de netto-inventariswaarde van elk compartiment.

f) Oprichtings- en reorganisatiekosten

De oprichtings- en reorganisatiekosten worden lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Indien de lancering van een compartiment plaatsvindt na de aanvangsdatum van de SICAV, worden de vestigingskosten in verband met de lancering van het nieuwe compartiment ten laste van deze afdeling gebracht en kunnen zij worden afgeschreven over een maximum van vijf jaar na de startdatum van dit compartiment.

g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

h) Wisselkoers

De boekhouding van de BEVEK wordt in EUR gehouden. De bancaire activa, andere netto-activa en de marktwaarde van de effecten in de portefeuille in andere valuta's dan de EUR worden omgerekend in EUR tegen de wisselkoersen die op de balansdatum van kracht zijn.

Baten en lasten in andere valuta's dan EUR worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de datum van betaling.

i) Gecombineerde staten

De gecombineerde jaarrekeningen van de BEVEK worden vastgesteld in EUR en zijn gelijk aan de som van de overeenkomstige rubrieken in de jaarrekening van elk compartiment.

j) Gekruiste investeringen

De kruiselingse investeringen tussen de compartimenten van de BEVEK zijn niet in mindering gebracht op de gecombineerde staat van de activa. Per 31 december 2023 bedraagt het totale bedrag aan kruisinvesteringen EUR 30.879.471,36, zodat het gecombineerde netto-actief zonder kruisinvesteringen EUR 12.445.116.213,28 bedraagt.

k) Aankopen en verkopen van effecten in portefeuille

Het gedetailleerde overzicht van de aankopen en verkopen van de effecten in portefeuille is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

l) Te ontvangen rente op obligaties

De niet-gerealiseerde winsten/verliezen op deze termijntransacties, evenals de hierop betrekking hebbende margin-calls zijn vermeld in de staat van het nettovermogen.

De gerealiseerde winsten/verliezen op termijntransacties, evenals de mutaties in de winsten/verliezen op termijntransacties zijn verwerkt in de staat van verrichtingen en de staat van mutaties in de nettoactiva.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1 EUR =	0,92970 CHF
1 EUR =	1,10465 USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	518,10	EUR
Beheersprovisie	9.378.226,46	EUR
Provisie voor de bewaarder	765.719,70	EUR
Abonnementstaks	529.869,56	EUR
Diverse kosten en provisies	3.114.237,37	EUR
Totaal	13.788.237,37	EUR

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 4 - INSTAPKOSTEN, OMZETTINGSVERGOEDING EN UITSTAPVERGOEDING

De aandelen van alle compartimenten worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel plus een instapkostenvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hieronder beschreven:

Deze instapkosten kunnen geheel of gedeeltelijk worden terugbetaald aan erkende tussenpersonen.

Er wordt geen commissie in rekening gebracht voor terugkopen of conversies naar een ander compartiment.

Bedrag dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen			
Aandelenklassen	Aandelenklassen	Aandelenklassen	Aandelenklassen
A, A CHF, A EUR Hedged, A USD B, B CHF, B EUR Hedged, B LC, B USD, B USD Hedged, B BIS USD Hedged M, M EUR Hedged, M USD N, N EUR Hedged, N USD V, V CHF, V CHF Hedged, V EUR Hedged, V USD, V BIS USD Hedged W, W CHF, W CHF Hedged, W EUR Hedged, W USD, W BIS USD Hedged	max. 2% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	Verschil tussen de respectieve instapvergoedingen van de betreffende compartimenten voor zover de instapvergoeding die binnen het oorspronkelijke compartiment wordt aangerekend, lager is dan degene die binnen het nieuwe compartiment wordt aangerekend, ten gunste van de plaatsings- en/of verkoopagenten.
E, E CHF, E CHF Hedged, E USD F, F CHF, F CHF Hedged, F EUR Hedged, F LC, F BIS USD Hedged, F USD I, I EUR Hedged, I USD L, L EUR Hedged, L USD	max. 1% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	
J, J EUR Hedged, J USD P, P EUR Hedged Z	Nihil	Nihil	Nihil

(*) dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen.

Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa		
Compartiment	Compartiment	Compartiment
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	0,10%	Néant
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	0,15%	0,10%
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	0,10%	0,10%
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	0,15%	0,15%

(*) ten gunste van het betreffende compartiment.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 5 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A, B	1,15
	E, F, M, N, V, W	0,575
	L	1,725
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A, B	0,80
	E, F, M, N, V, W	0,40
	J	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds Corporate EUR	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B LC, B USD	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F LC, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A, B, B BIS USD Hedged, B CHF, B USD	0,90
	E, F, F BIS USD Hedged, F CHF, F USD, M, M USD, N, N USD, V, V BIS USD Hedged, W, W CHF, W USD, W BIS USD Hedged	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	A, B	0,30
	E, F, M, N	0,15
	I, J	0,075
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A, B	0,90
	E, F, M, N, V, W	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A, B, BCHF	0,65
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,325
	F LC	0,60
	J	0,16
	L	0,975
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	J	0,10

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A, B, B CHF, B USD Hedged, F LC	0,60
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Selection (jusqu'au 29/09/23)	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Short Term	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds Government Global	A, A EUR Hedged, B, B EUR Hedged	0,45
	E EUR Hedged, F, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, W	0,225
	J, J EUR Hedged	0,11
	P, P EUR Hedged	0,00
DPAM L Bonds Government Sustainable	A, A EUR Hedged, B, B CHF, B EUR Hedged	0,45
	B LC	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W EUR Hedged	0,225
	F LC	0,60
	J, J EUR Hedged	0,11
	L, L EUR Hedged	0,675
	P, P EUR Hedged	0,00
	Z	0,11
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	A, B, B CHF	0,45
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,225
	F LC	0,60
	J	0,11
	L	0,675
	P	0,00
DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF	0,90
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,45
	F LC	0,60
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A, B, B CHF	0,80
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,40

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

	F LC	0,60
	J	0,21
	L	1,23
	P	0,00
DPAM L Convertible Europe (jusqu'au 03/02/23)	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Convertible World Sustainable (jusqu'au 03/02/23)	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Equities Conviction Research	A, B, B CHF	1,10
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,55
	J	0,28
	L	1,65
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	A, B, B USD	0,60
	E, F, M, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,50
	E, F, M, N	0,25
	J	0,125
	P	0,00
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	P	0,00
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,60
	E, E USD, F, F USD, M, M USD, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85
	E, F, V, W	0,45
	M, N	0,425

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Patrimonial Fund	A, B, B CHF	1,00
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,50
	L	1,50
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B USD	0,90
	B LC	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,45
	F LC	0,60
	J	0,23
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	A, B	0,25
	E, F, M, N, V, W	0,125
	J	0,0625
	P	0,00

Provisies in verband met de aandelenklassen die het valutarisico afdekken

Elke aandelenklasse die het valutarisico afdekt, kan bijkomende kosten dragen voor dit afdeckingsbeleid van het valutarisico. Derhalve kan de Beheervennootschap en/of de gedelegeerde beheerder van elke betreffende aandelenklasse een aanvullende provisie ontvangen, zoals hierna vermeld:

Aandelenklasse	Provisie Maximaal % per maand
A CHF Hedged, A EUR Hedged, B CHF Hedged, B EUR Hedged, B USD Hedged, E CHF Hedged, E EUR Hedged, F CHF Hedged, F EUR Hedged, I EUR Hedged, J EUR Hedged, L EUR Hedged, M EUR Hedged, N EUR Hedged, P EUR Hedged, V CHF Hedged, V EUR Hedged, W CHF Hedged, W EUR Hedged	0,010
B BIS USD Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD Hedged, W BIS USD Hedged	0,005

PRESTATIEVERGOEDING

Voor de volgende compartimenten: DPAM L Bonds EUR Short Term, DPAM L Equities Conviction Research en DPAM L Patrimonial Fund heeft de Beleggingsbeheerder het recht om op de nettoactiva van de betreffende Aandelenklasse van het betreffende Compartiment een prestatievergoeding (de 'Prestatievergoeding') te ontvangen, die wordt berekend door de prestatie van de Netto-inventariswaarde per aandeel (de 'NIW') over dezelfde periode te vergelijken met die van de Referentie-index (zoals hierna gedefinieerd) en met een High Water Mark ('HWM').

De referentieperiode voor de prestatie ('Prestatiereferentieperiode' of 'PRP') is de periode waarin de prestatie wordt gemeten en duurt 5 jaar, op voortschrijdende basis. Na afloop van die periode kan het compensatiemechanisme voor underperformance in het verleden (of negatieve prestatie) opnieuw worden ingesteld.

De Prestatievergoeding wordt voor elke Aandelenklasse binnen een Compartiment berekend en geboekt op elke Waarderingsdag, volgens de hierna beschreven methode.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

De Prestatievergoeding wordt gemeten over een berekeningsperiode (hierna de 'Berekeningsperiode') die overeenstemt met een boekjaar van het Fonds.

Het tarief van de toepasselijke Prestatievergoeding is vastgesteld op

DPAM L Bonds EUR Short Term	20% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de samengestelde index van 20% €STR (ticker: EXDMESTC Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker: QW5C Index) (de ' Referentie-index ').
DPAM L Equities Conviction Research	20% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de MSCI Europe Net Total Return uitgedrukt in EUR (ticker: MSDEE15N) (de ' Referentie-index ').
DPAM L Patrimonial Fund	10% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de Euribor 3M (ticker: EUR003M) (de ' Referentie-index ').

Voor elke Berekeningsperiode en voor de berekening van de Prestatievergoeding begint elk jaar op de laatste Werkdag van elk boekjaar van het Fonds, en eindigt elk jaar op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds. Voor elke Aandelenklasse die tijdens een Berekeningsperiode wordt geïntroduceerd, duurt de eerste Berekeningsperiode ten minste 12 maanden en eindigt ze op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds.

Als het Fonds minder goed presteert dan de Referentie-index, duurt de Berekeningsperiode maximaal 5 voortschrijdende boekjaren.

Pas na een PRP van vijf jaar van algemene underperformance, kunnen de verliezen over een voortschrijdende periode van één jaar gedeeltelijk worden gecompenseerd door de annulering van het eerste prestatiejaar van de lopende prestatieperiode voor de Klasse. Binnen de betreffende PRP kunnen de verliezen van het eerste jaar worden gecompenseerd door de winsten die worden gerealiseerd tijdens de volgende jaren in die PRP.

Als de laatste concrete vaststelling van de prestatievergoedingen heeft plaatsgevonden op 31/12/2021, dan begint de PRP op 31/12/2021 en eindigt ze op 31/12/2026. Op 01/01/2027 worden de verliezen die tijdens het eerste jaar van de vorige PRP niet zijn gecompenseerd (d.w.z. tussen 31/12/2021 en 31/12/2022), niet langer in aanmerking genomen, en begint er een nieuwe PRP op 31/12/2022, die eindigt op 31/12/2027.

Wanneer er aan het einde van een Berekeningsperiode een Prestatievergoeding wordt vastgesteld, begint er een nieuwe PRP. Als er op 31/12/2026 een Prestatievergoeding is vastgesteld, dan begint er een nieuwe PRP op 31/12/2026, die eindigt op 31/12/2031.

Telkens wanneer er een Berekeningsperiode begint, worden de NIW en de Referentie-index die voor de berekening van de Prestatie voor deze Berekeningsperiode in aanmerking moeten worden genomen, gebaseerd op de NIW en de Referentie-index van de laatste Werkdag van het vorige boekjaar van het Fonds.

Het eerste jaar van de Berekeningsperiode begint (i):

- op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds, of
- op de introductiedatum van elke Aandelenklasse geïntroduceerd na de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de outperformance van de NIW opzichte van de Referentie-index. Ze wordt berekend na aftrek van alle uitgaven en kosten (zonder enige aangegroeide maar nog niet betaalde Prestatievergoeding) en inclusief inschrijvingen (behoudens het volgende), inkopen en dividenduitkeringen tijdens de betreffende Berekeningsperiode.

Niettegenstaande het voorgaande is de Prestatievergoeding alleen verschuldigd als de prestatie van de NIW die van de Referentie-index tijdens de PRP overtreft. In dat geval wordt, om de Prestatievergoeding te bepalen, het tarief van de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen:

- (i) de laatste NIW per aandeel berekend aan het einde van een Berekeningsperiode, en
- (ii) de hoogste van de twee volgende waarden:
 - o (ii.a) de vorige NIW waarvoor er een Prestatievergoeding is vastgesteld op de laatste werkdag van het financieel boekjaar van het Fonds van de lopende PRP, OF de initiële NIW als er nooit een Prestatievergoeding is betaald (alleen in het kader van de 1e PRP) (de 'HWM'), of
 - o (ii.b) diezelfde NIW, maar aangepast op basis van de wijziging van de Referentie-index over dezelfde Berekeningsperiode.

De Prestatievergoeding groeit aan en wordt berekend op elke Waarderingsdag. Tenzij hierboven anderszins aangegeven en behoudens de bepalingen van de paragraaf hierna, is de aangegroeide Prestatievergoeding jaarlijks achteraf betaalbaar aan het einde van elke Berekeningsperiode.

De outperformance van de NIW ten opzichte van de Referentie-index wordt bepaald door het verschil tussen de prestatie van de betreffende NIW en die van de Referentie-index over dezelfde periode. De prestatie van de NIW is het verschil in de NIW tussen de betreffende Waarderingsdag en de NIW aan het einde van de vorige Berekeningsperiode (verminderd met de aan de aandeelhouders gestorte dividenden). De prestatie van de Referentie-index is het verschil in de Referentie-index over dezelfde periode als de Berekeningsperiode van de prestatie van de NIW.

De Beleggingsbeheerder ontvangt de Prestatievergoeding aan het einde van de Berekeningsperiode voor zover de prestatie van de NIW van de betreffende Aandelenklasse die van de Referentie-index overtreft. De Prestatievergoeding wordt jaarlijks concreet vastgesteld op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

In geval van inschrijving wordt de berekening van de Prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een invloed heeft op het aangegroeide bedrag van de Prestatievergoeding. Om die aanpassing uit te voeren, wordt de prestatie van de NIW ten opzichte van de Referentie-index op de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding.

Het bedrag van die aanpassing wordt gebaseerd op het product van het aantal aandelen waarop is ingeschreven, met het verschil tussen:

- de NIW van de laatste Werkdag van de vorige Berekeningsperiode, aangepast met de prestatie van de Referentie-index over dezelfde periode, en
- de NIW van de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijving.

Dat aangegroeide aanpassingsbedrag wordt gebruikt in de berekening van de Prestatievergoeding tot het einde van de betreffende periode en aangepast in geval van latere inkopen tijdens de periode.

De Referentie-index van de Prestatievergoeding zal voor alle Aandelenklassen worden berekend in de valuta van de Aandelenklasse (ongeacht de valuta waarin de betreffende Aandelenklasse is uitgedrukt en ongeacht of de betreffende Aandelenklasse al dan niet is afgedekt).

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

Als een Aandeelhouder Aandelen laat inkopen vóór het einde van een Berekeningsperiode, dan zal elke aangegroeide, maar nog niet betaalde Prestatievergoeding voor die ingekochte Aandelen worden beschouwd als definitief aangegroeid en aan de Beleggingsbeheerder worden betaald na het einde van de Berekeningsperiode.

Indien de Referentie-index van de Prestatievergoeding op enig moment tijdens een Berekeningsperiode wordt gewijzigd, zal die wijziging worden weerspiegeld en in aanmerking worden genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding, door een continuïteit in de berekening te verzekeren door de vorige prestatie tussen de Referentie-index te koppelen aan die van de nieuwe Referentie-index. Tijdens het boekjaar werd geen prestatievergoeding opgenomen.

Als de Referentie-index van de Prestatievergoeding in aanzienlijke mate wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd, zal de Beheervennootschap, met de hulp van de Beleggingsbeheerder, gepaste maatregelen nemen, met inachtneming van de procedure die is vastgesteld in overeenstemming met Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten. Elke nieuwe Referentie-index die wordt gekozen ter vervanging van de bestaande Referentie-index die niet langer wordt geleverd of die aanzienlijke wijzigingen heeft ondergaan, moet een gepast alternatief vertegenwoordigen.

Als een Aandelenklasse vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt gesloten (bijvoorbeeld in geval van totale inkoop, fusie, vereffening, overdracht), dan **zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden berekend en in voorkomend geval worden betaald op die sluitingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

Als het Contract voor delegatie van het beheer gesloten met de Beleggingsbeheerder die recht heeft op een Prestatievergoeding **vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt ontbonden, dan zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden berekend en in voorkomend geval worden betaald op die ontbindingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

Voorbeeld (op basis van een tarief van de prestatievergoeding ('PV') van 10%) en een initiële NIW van 100 in het begin van het eerste jaar:

Jaar	NIW vóór PV	Bedrag jaarlijkse prestatie NIW	Bedrag jaarlijkse prestatie Index	Outperformance op jaarbasis	Referentie-index ('Index')				HWM		Uiteindelijke netto-outperformance	PV	Betaling PV voor Jaar	NIW na PV	HWM
					Over te dragen bedrag	Aanpassing verlies gecompenseerd in A-5	In te halen bedrag na compensatie	Netto-outperformance t.o.v. de Index	Prestatie t.o.v. HWM						
1	110,0	10,00	5,00	5,00				5,00	10,00		5,00	1,00	JA	109,00	100,00
2	101,0	-8,00	1,00	-9,00	0,00		0,00	-9,00	-8,00		-9,00	0,00	NEE	101,00	109,00
3	105,0	4,00	-1,00	5,00	-9,00		-9,00	-4,00	-4,00		-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
4	106,0	1,00	2,00	-1,00	-4,00		-4,00	-5,00	-3,00		-5,00	0,00	NEE	106,00	109,00
5	105,0	-1,00	-3,00	2,00	-5,00		-5,00	-3,00	-4,00		-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
6	103,0	-2,00	-1,00	-1,00	-3,00		-3,00	-4,00	-6,00		-6,00	0,00	NEE	103,00	109,00
7	108,0	5,00	2,00	3,00	-4,00	2,00	-2,00	1,00	2,00		1,00	0,20	JA	107,80	106,00
8	108,8	1,00	-4,00	5,00	0,00		0,00	5,00	1,00		1,00	0,20	JA	108,60	107,80
9	106,6	-2,00	-3,00	1,00	0,00		0,00	1,00	-2,00		-2,00	0,00	NEE	106,60	108,60

Jaar 1: Het bedrag van de jaarlijkse prestatie (10) van de NIW per aandeel vóór PV is hoger dan het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index (5). Bovendien is de NIW vóór PV (110) hoger dan het High Water Mark ('HWM') (100) van een bedrag gelijk aan 10. De meerprestatie van 5 levert een PV van 1 EUR op. De volgende HWM wordt vastgesteld op 109.

Jaar 2: De NIW per aandeel daalt met -8, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -9 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -9. Bovendien is de NIW vóór PV (101) lager dan de HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

Jaar 3: De NIW per aandeel stijgt met 4, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 5 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Jaar 4: De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -5. Bovendien is de NIW vóór PV (106) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Jaar 5: De NIW per aandeel daalt met -1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 2 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -3. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Jaar 6: De NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (103) lager dan de HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Aangezien de NIW gedurende 5 opeenvolgende jaren een minder goede prestatie heeft behaald dan de Index, hoeven de verliezen van het jaar 2 van -9, gecorrigeerd met de latere winsten van het jaar 3 (5) en het jaar 5 (2), voor een totaal van -2, vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. Tegelijkertijd wordt de HWM aangepast, en de verliezen van het jaar 2 van -8, gecorrigeerd met de latere winsten van het jaar 3 (4) en het jaar 4 (1), voor een totaal van -3, hoeven vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. De volgende HWM is gelijk aan 106.

Jaar 7: De NIW per aandeel stijgt met 5, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 3 op en compenseert de resterende verliezen van het vorige jaar van -2. De netto-outperformance is 1. Bovendien is de NIW vóór PV (108) hoger dan de nieuwe aangepaste HWM (106)) voor een bedrag gelijk aan 2. De uiteindelijke outperformance is gelijk aan 1 en levert een prestatievergoeding op van 0,20. Het volgende HWM wordt vastgesteld op 107,80.

Jaar 8: De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -4 bedraagt. Dat levert een outperformance van 5 op ten opzichte van de Index. De NIW per aandeel ligt echter slechts 1 hoger dan de HWM. Bijgevolg wordt de PV berekend op de prestatie ten opzichte van de HWM, en is ze gelijk aan 0,20. Het volgende HWM wordt vastgesteld op 108,60.

Jaar 9: de NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt, wat een outperformance van 1 oplevert. De NIW per aandeel vóór PV (106,60) ligt echter lager dan de HWM van 108,60. Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Compartiment	ISIN	Actie klasse	Bedrag van de prestatievergoedingen 2023 (EUR)	Nettoactiva op 31/12/23	Invloed NAV 31/12/23
DPAM L PATRIMONIAL FUND	LU966595638	W	518,10	119.311,23	0,43%

Voor de compartimenten DPAM L Bonds EUR Short Term en DPAM L Equities Conviction Research is in 2023 geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

TOELICHTING 6 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor zijn functies als bewaarder van de bevek ontvangt de Bewaarder ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,025% per jaar (+ btw indien van toepassing), exclusief transactie- en correspondentenkosten.

Die provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 7 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse wetten.

Overeenkomstig de wetgeving en de actueel geldende reglementeringen is de BEVEK onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsstaks van 0,05% op het netto-actief, berekend en betaalbaar elk kwartaal, op basis van het netto-actief aan het einde van elk kwartaal.

Voor de betrokken compartimenten is er echter een abonnementsstaks van 0,01% van toepassing voor de aandelenklassen welke voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Volgens artikel 175 a) van de wet van 17 december 2010 is het gedeelte van de netto-activa dat belegd is in ICB's die reeds onderworpen zijn aan deze abonnementsstaks hiervan vrijgesteld.

TOELICHTING 8 - JAARLIJKSE BELGISCHE TAKS

Een inschrijvingstaks is jaarlijks verschuldigd door buitenlandse fondsen die in België worden uitgekeerd en de heffingsgrondslag is het netto geïnvesteerde bedrag in België. Het tarief van deze belasting bedraagt 0,0925%.

Het fonds moet deze belasting elk jaar vóór 31 maart betalen.

Sinds vele jaren verzoekt het Fonds de Belgische belastingdienst om terugvordering van de belasting, teneinde de rechten van het Fonds, en dus het belang van de aandeelhouders, op terugbetaling van de geheven Belgische belasting te vrijwaren. Een mogelijke belastingteruggave hangt af van het einde van de gerechtelijke procedures en processen die nog lopen.

TOELICHTING 9 - ADMINISTRATIE- EN INCASSOKOSTEN

Centrale-administratie- en domiciliëringsprovisies

Als vergoeding voor zijn functies als centraal administratiekantoor en domiciliëringsagent van de bevek ontvangt de Beheervenootschap ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,045% per jaar (+ btw indien van toepassing).

De vergoeding is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

De Beheervenootschap ontvangt eveneens ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,00 per actieve aandelenklasse binnen het betrokken compartiment, verdeeld over alle actieve klassen van het betrokken compartiment, naar rato van elke betrokken aandelenklasse.

TOELICHTING 10 - TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Bepaalde compartimenten van de bevek zijn in de loop van het period overgegaan tot aankopen/verkoop van effecten met verbonden partijen, die handelen als tegenpartij of als tussenpersoon bij transacties.

Volgens artikel 46. (3) van de gewijzigde wet van december 2010 moet een ICBE die een aanzienlijk gedeelte van haar activa belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's in haar jaarverslag het maximale percentage aangeven van de beheerkosten die zowel werden gedragen op het niveau van de ICBE als op het niveau van de ICBE's en/of andere ICB's waarin zij belegt. Geen enkel subfonds zal naar verwachting significante posities in fondsen innemen.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

Er is geen prestatievergoeding voor doelfondsen.

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, zal een Fonds transactiekosten maken met betrekking tot handelsactiviteiten in zijn portefeuille. In de onderstaande tabel zijn de afzonderlijk identificeerbare transactiekosten opgenomen die door elk subfonds voor het afgelopen jaar zijn gemaakt. Deze omvatten commissiekosten, afwikkelingsvergoedingen en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs van de belegging. Hoewel deze transactiekosten niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, worden ze opgenomen in het rendement van elk subfonds. Marktimpactkosten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en worden daarom ook niet weergegeven in de onderstaande tabel.

Compartiment	Munt	Transactiekosten
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	EUR	210.391,86
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	EUR	379.837,09
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	EUR	23.549,24
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	EUR	235.189,91
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	EUR	697.563,51
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	EUR	91.345,16
DPAM L PATRIMONIAL FUND	EUR	22.840,70
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	EUR	933.603,14
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	EUR	133.762,99
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	EUR	6.449,94
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	EUR	64.700,19
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	EUR	100.576,74
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	EUR	21.914,21
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (geliquideerd op 3 februari 2023)	EUR	7.489,95
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	EUR	339.818,83
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	EUR	9.895,86
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	EUR	7.388,86
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	EUR	40.622,67
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	EUR	10.731,46
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	EUR	62.083,78
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	EUR	2.245.021,94
CORPORATE EUR	EUR	115.374,03
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (geliquideerd op 3 februari 2023)	EUR	7.097,92
DPAM L BONDS EUR SELECTION (geliquideerd op 29 september 2023)	EUR	36.197,74
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	EUR	49.194,70
DPAM L EUR INFLATION-LINKED	EUR	14.731,16
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	EUR	101.340,18
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	EUR	309.030,04
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	EUR	102.864,60
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	EUR	65.846,52

TOELICHTING 12 - OVERIGE INKOMSTEN

Overige inkomsten bestaan voornamelijk uit retrocessies van beheervergoedingen die worden toegepast door de doelfondsen waarin het subfonds belegt.

TOELICHTING 13 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

De diverse honoraria bestaan voornamelijk uit honoraria voor accountantscontroles, publicaties, vertalingen, bestuurdersvergoedingen, bankcommissies, het opstellen van rapporten voor de CSSF (SAQ), enz.

TOELICHTING 14 - "SWING PRICING"

Swing pricing is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit de inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het swingpricingmechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

Het mechanisme wordt op het niveau van het compartiment toegepast op alle aandelenklassen en is niet bedoeld om te beantwoorden aan de specifieke behoeften van elke individuele belegger.

De compartiment passen een gedeeltelijke swingpricing toe, wat betekent dat de NIW alleen wordt aangepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De Raad van Bestuur stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

In het kader van het swingpricingmechanisme wordt de NIW, telkens wanneer die de drempelwaarde overschrijdt, gecorrigeerd voor de nettotransactiekosten.

De richting van de swing wordt bepaald door de nettovermogensstroom die van toepassing is op een NIW. Bij een netto-instroom van vermogen wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld; bij een netto-uitstroom 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 uitstappende beleggers één en dezelfde NIW.

De swingfactor waarmee de NIW wordt aangepast, wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de geschatte spreads tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen.

Elke prestatievergoeding zal in voorkomend geval worden toegepast op basis van de NIW 'zonder toepassing van swingpricing'.

De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur en kan per compartiment verschillen, maar mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste NIW.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

Voor het lopende boekjaar werd swing pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van

DPAM L Bonds EUR Selection

DPAM L Bonds EUR Inflation Linked

DPAM L Bonds Higher Yield

DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield

DPAM L Bonds Government Sustainable

DPAM L Bonds EUR Corporate 2026

Voor geen enkel compartiment van het fonds werd aan het einde van dit boekjaar een swingfactor toegepast op de netto-inventariswaarde.

TOELICHTING 15 - INDEX TRACKING

Emerging ESG Leaders Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities Emerging ESG Leaders Index bedroeg 1,69% (klasse F) en 1,35% (klasse B) over de periode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI Emerging ESG Leaders index in euro met 2,26%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

Emerging MSCI Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities Emerging MSCI Index bedroeg 5,40% (klasse F) en 5,02% (klasse B) over de periode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI Emerging-index in euro met 6,11%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het subfonds.

World SRI MSCI Index

Het rendement van het compartiment DPAM L Equities WORLD SRI MSCI bedroeg 20,74% (klasse F) en 20,20% (klasse B) over de periode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI ACWI SRI-index in euro met 21,32%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

US SRI MSCI Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities US SRI MSCI bedroeg 27,73% (klasse F) en 27,26% (klasse B) over de periode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI USA SRI-index in euro met 28,29%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

EMU SRI MSCI Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities EMU SRI MSCI bedroeg 18,87% (klasse B) en 16,95% (klasse A) over de periode van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI EMU SRI-index in euro met 19,70%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 16 - DIVIDENDEN

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 april 2023 heeft de uitkering van dividenden over het boekjaar 2022 goedgekeurd. De aandelen werden ex-dividend genoteerd vanaf 22 mei 2023. De betaling vond plaats op 26 mei 2023.

Compartment	Klasse	ISIN	Munt	Bedrag /Aandeel
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A	LU1499202692	EUR	0,66
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	V	LU1867119478	EUR	0,67
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A	LU1996436140	EUR	1,48
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	M	LU1996436819	EUR	1,51
DPAM L Bonds Corporate EUR	A	LU0029264156	EUR	0,32
DPAM L Bonds Corporate EUR	E	LU0238159312	EUR	0,49
DPAM L Bonds Corporate EUR	M	LU1515108337	EUR	0,33
DPAM L Bonds Corporate EUR	V	LU1943621372	EUR	0,33
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A	LU0907927171	EUR	5,42
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	E	LU0907927841	EUR	5,66
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	M	LU1518617094	EUR	5,54
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	V	LU0966596529	EUR	6,25
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A	LU0966248915	EUR	3,21
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	M	LU1518617334	EUR	3,29
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	V	LU0966250655	EUR	3,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A	LU0517221833	EUR	2,01
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	E	LU0517222302	EUR	2,11
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	M	LU1518616013	EUR	2,04
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	V	LU0966595042	EUR	2,05
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A	LU0874385973	EUR	9,05
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	M	LU1515110234	EUR	9,14
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	V	LU1943621026	EUR	9,19
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A	LU0130966863	EUR	0,91
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	E	LU0174537778	EUR	2,74
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	M	LU1518613853	EUR	0,93
DPAM L Bonds EUR Selection	A	LU0874385890	EUR	0,51
DPAM L Bonds EUR Selection	M	LU1515108923	EUR	0,51
DPAM L Bonds EUR Selection	V	LU1943621703	EUR	0,51
DPAM L Bonds Government Global	A	LU1515111984	EUR	0,90
DPAM L Bonds Government Global	A EUR Hedged	LU1554272135	EUR	0,82
DPAM L Bonds Government Global	E EUR Hedged	LU1554272309	EUR	0,87
DPAM L Bonds Government Global	M EUR Hedged	LU1867711506	EUR	0,83
DPAM L Bonds Government Sustainable	M	LU2098853794	EUR	0,36
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	A	LU0336683411	EUR	4,28
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	E	LU0336683684	EUR	4,41
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	M	LU1518615122	EUR	4,32
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	V	LU0966593856	EUR	4,43
DPAM L Bonds Higher Yield	A	LU0138643902	EUR	2,64
DPAM L Bonds Higher Yield	E	LU0174544808	EUR	3,05
DPAM L Bonds Higher Yield	M	LU1518614661	EUR	2,70
DPAM L Bonds Higher Yield	V	LU0966593344	EUR	2,95
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A	LU0138638068	EUR	2,43

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	E	LU0174543826	EUR	2,14
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	M	LU1518614232	EUR	2,48
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	V	LU0966592965	EUR	2,63
DPAM L Equities Conviction Research	A	LU0159348084	EUR	19,17
DPAM L Equities Conviction Research	M	LU1518615635	EUR	19,72
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	M	LU2393945238	EUR	1,46
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A	LU1531779889	EUR	1,84
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	M	LU1531780200	EUR	1,86
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A	LU1494416206	EUR	2,31
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	E	LU1494416891	EUR	1,96
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	M	LU1531781869	EUR	2,34
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A	LU1494415224	EUR	2,32
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A USD	LU1494415497	USD	2,12
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	E	LU1494415737	EUR	1,91
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	M	LU1531781430	EUR	2,35
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A	LU1494414250	EUR	2,38
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	M	LU1531780622	EUR	2,41
DPAM L Patrimonial Fund	A	LU0574765755	EUR	1,58
DPAM L Patrimonial Fund	E	LU0574766134	EUR	1,71
DPAM L Patrimonial Fund	M	LU1518616443	EUR	1,61

De Raad van bestuur van de BEVEK heeft de betaling van een driemaandelijks dividend van de DPAM L GLOBAL TARGET INCOME compartiment voor het jaar 2023 als volgt vastgesteld:

KLASSE	ISIN	BEDRAG PER AANDEEL	EX-DIV DATUM	DATUM VAN BETALING
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,84	24/03/2023	31/03/2023
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,87		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,84		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,84	22/06/2023	30/06/2023
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,87		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,84		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,84	22/09/2023	29/09/2023
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,87		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,84		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,84	21/12/2023	29/12/2023
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,87		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,84		

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

TOELICHTING 17 - TERMIJNWISSELS

Op 31 december 2023 stonden de volgende termijnverrichtingen open bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.:

DPAM L BONDS HIGHER YIELD:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
26/01/2024	EUR	6.296.577,81	USD	7.000.000,00	-32.353,31	6.336.848,78
				Totaal	-32.353,31	6.336.848,78

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/02/2024	EUR	97.248.794,32	AUD	159.100.000,00	-982.164,12	98.276.607,57
15/02/2024	EUR	3.514.544,05	AUD	5.700.000,00	-4.729,76	3.520.909,26
15/02/2024	EUR	135.147.101,90	CAD	198.400.000,00	-893.504,44	136.207.606,76
15/02/2024	EUR	1.913.134,14	CAD	2.800.000,00	-6.793,77	1.922.284,77
15/02/2024	EUR	96.532.074,59	CHF	90.800.000,00	-1.436.475,10	97.665.913,73
15/02/2024	EUR	82.886.979,26	DKK	617.600.000,00	-25.476,18	82.848.729,99
15/02/2024	EUR	2.012.701,49	DKK	15.000.000,00	-1.040,14	2.012.193,90
15/02/2024	EUR	4.495.159,06	GBP	3.900.000,00	1.576,42	4.500.605,85
15/02/2024	EUR	111.998.883,50	GBP	96.300.000,00	1.041.958,33	111.130.344,47
15/02/2024	EUR	49.104.794,50	JPY	7.748.000.000	-907.526,64	49.751.642,78
15/02/2024	EUR	1.057.803,51	JPY	165.000.000	-7.249,79	1.059.501,94
15/02/2024	EUR	17.233.309,22	NOK	202.500.000,00	-802.315,51	18.050.541,51
15/02/2024	EUR	161.363.649,28	NZD	283.950.000,00	-1.102.262,07	162.750.042,99
15/02/2024	EUR	3.483.313,78	NZD	6.100.000,00	-6.885,41	3.496.303,09
15/02/2024	EUR	1.618.401,88	SEK	18.000.000,00	1.433,18	1.616.887,49
15/02/2024	EUR	51.663.059,32	SEK	584.800.000,00	-870.457,09	52.530.878,08
15/02/2024	EUR	2.718.117,61	USD	3.000.000,00	7.829,35	2.715.792,33
15/02/2024	EUR	196.649.225,85	USD	213.365.000,00	3.889.007,31	193.151.677,00
				Totaal	-2.105.075,43	1.023.208.463,52

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L PATRIMONIAL FUND:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
28/03/2024	EUR	3.322.259,14	USD	3.600.000,00	75.474,74	3.258.950,80
				Totaal	75.474,74	3.258.950,80

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/01/2024	USD	26.854,00	EUR	24.855,61	-565,45	24.309,96
0/30/2012	CHF	21.710,85	EUR	23.402,88	-45,46	23.352,53
14/02/2024	USD	22.149.375,39	SGD	30.000.000,00	-582.048,74	40.639.168,99
22/02/2024	USD	22.465.599,55	SGD	30.000.000,00	-301.068,19	40.925.435,37
15/01/2024	EUR	24.432,72	USD	26.854,00	141,70	24.309,96
15/03/2024	TRY	200.000.000,00	USD	6.297.229,22	29.457,30	11.830.970,79
31/01/2024	INR	2.000.000.000,00	USD	23.982.109,35	18.491,01	43.467.708,10
16/01/2024	USD	15.843.424,71	ZAR	300.000.000,00	-490.122,28	29.193.013,19
01/03/2024	USD	29.353.528,56	ZAR	550.000.000,00	-515.430,67	53.798.666,52
14/02/2024	USD	10.573.618,82	ZAR	200.000.000,00	-292.728,88	19.472.270,58
				Totaal	-2.133.919,66	239.399.205,99

Afhankelijk van uw OTC-contract krijgt het hoofdcompartiment van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. bij afsluiting een garantie van EUR 1.590.000,00 ten gunste van de tegenpartij. De garantie en de contanten zijn nodig om, bij gebrek aan een call van Margin, de tegenpartij volledig te dekken tegen het risico van een mogelijk faillissement van het compartiment.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
15/02/2024	EUR	550.118,89	AUD	900.000,00	-5.555,92	555.933,04
15/02/2024	EUR	2.452.265,96	CAD	3.600.000,00	-16.212,78	2.471.508,99
15/02/2024	NOK	6.000.000,00	EUR	510.616,57	23.649,13	534.830,86
15/02/2024	CHF	2.200.000,00	EUR	2.338.882,86	34.578,19	2.366.354,74
15/02/2024	SEK	13.000.000,00	EUR	1.148.460,62	19.027,89	1.167.752,08
15/02/2024	JPY	200.000.000	EUR	1.267.547,61	22.949,60	1.284.244,78
15/02/2024	EUR	2.919.181,70	GBP	2.510.000,00	27.158,00	2.896.543,77
15/02/2024	EUR	5.134.427,09	NZD	9.035.000,00	-35.072,85	5.178.540,72
15/02/2024	EUR	2.027.644,16	USD	2.200.000,00	40.099,43	1.991.581,04
				Totaal	110.620,69	18.447.290,02

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
27/03/2024	USD	1.763.036,80	EUR	1.600.000,00	-10.067,62	1.596.013,94
				Totaal	-10.067,62	1.596.013,94

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/01/2024	EUR	3.132.158,55	AUD	5.204.000,00	-81.724,43	3.214.528,38
24/01/2024	EUR	67.062,74	AUD	110.000,00	-870,99	67.947,37
24/01/2024	EUR	67.775,68	AUD	110.000,00	-158,05	67.947,37
24/01/2024	EUR	123.448,87	AUD	200.000,00	-67,00	123.540,68
24/01/2024	EUR	176.572,70	AUD	290.000,00	-2.525,31	179.133,98
24/01/2024	EUR	2.067.363,84	CAD	3.080.000,00	-45.783,59	2.114.513,25
24/01/2024	EUR	20.465,59	CAD	30.000,00	-117,01	20.595,91
24/01/2024	EUR	204.655,92	CAD	300.000,00	-1.170,13	205.959,08
24/01/2024	EUR	204.511,66	CAD	300.000,00	-1.314,39	205.959,08
24/01/2024	EUR	3.527.271,75	CAD	5.255.000,00	-78.114,54	3.607.716,60
24/01/2024	EUR	204.692,79	CAD	300.000,00	-1.133,26	205.959,08
24/01/2024	EUR	54.586,01	CAD	80.000,00	-300,94	54.922,42
24/01/2024	EUR	212.332,03	CHF	200.000,00	-3.155,12	215.123,16
24/01/2024	EUR	6.346.497,98	CHF	6.100.000,00	-225.859,95	6.561.256,32
24/01/2024	EUR	1.677.140,12	CHF	1.612.000,00	-59.686,27	1.733.892,65
24/01/2024	EUR	40.255,78	DKK	300.000,00	-4,11	40.243,88
24/01/2024	EUR	26.835,69	DKK	200.000,00	-4,23	26.829,25
24/01/2024	EUR	795.892,34	DKK	5.929.000,00	222,77	795.353,17
24/01/2024	EUR	16.098,63	DKK	120.000,00	-5,32	16.097,55
24/01/2024	EUR	26.831,06	DKK	200.000,00	-8,86	26.829,25
24/01/2024	JPY	60.000.000	EUR	382.517,67	3.780,34	385.273,43
24/01/2024	AUD	275.000,00	EUR	169.742,19	67,32	169.868,43
24/01/2024	GBP	120.000,00	EUR	139.268,33	-930,53	138.480,18
24/01/2024	USD	340.000,00	EUR	315.183,40	-7.766,04	307.789,80
24/01/2024	GBP	120.000,00	EUR	138.442,16	-103,53	138.480,18
24/01/2024	USD	295.000,00	EUR	266.243,08	495,22	267.052,91
24/01/2024	JPY	2.648.000.000	EUR	16.301.092,51	745.970,93	17.003.400,89
24/01/2024	CAD	2.500.000,00	EUR	1.711.219,99	3.749,31	1.716.325,69
24/01/2024	CHF	50.000,00	EUR	53.184,13	685,08	53.780,79

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

24/01/2024	DKK	270.000,00	EUR	36.228,18	0,42	36.219,49
24/01/2024	JPY	173.000.000	EUR	1.078.729,14	35.031,97	1.110.871,73
24/01/2024	CAD	260.000,00	EUR	177.243,44	1.113,94	178.497,87
24/01/2024	USD	2.900.000,00	EUR	2.683.135,57	-61.040,19	2.625.265,92
24/01/2024	CHF	25.000,00	EUR	26.510,12	424,35	26.890,39
24/01/2024	JPY	7.000.000	EUR	45.229,98	-160,26	44.948,57
24/01/2024	JPY	6.000.000	EUR	38.414,75	215,49	38.527,34
24/01/2024	GBP	1.804.712,00	EUR	2.075.844,24	4.673,83	2.082.640,36
24/01/2024	NZD	55.000,00	EUR	31.370,19	120,43	31.524,04
24/01/2024	GBP	260.000,00	EUR	302.921,56	-3.190,87	300.040,39
24/01/2024	USD	250.000,00	EUR	231.208,53	-5.165,71	226.316,03
24/01/2024	GBP	61.000,00	EUR	70.144,85	177,53	70.394,09
24/01/2024	NOK	720.000,00	EUR	60.918,32	3.226,06	64.179,70
24/01/2024	CHF	130.000,00	EUR	138.015,82	2.043,69	139.830,05
24/01/2024	AUD	325.000,00	EUR	197.883,20	2.801,71	200.753,60
24/01/2024	AUD	5.500.000,00	EUR	3.310.313,61	85.905,91	3.397.368,58
24/01/2024	CAD	930.000,00	EUR	634.547,64	3.422,55	638.473,16
24/01/2024	DKK	6.150.000,00	EUR	825.558,76	-351,75	824.999,50
24/01/2024	GBP	227.000,00	EUR	262.603,22	-913,36	261.958,34
24/01/2024	USD	180.000,00	EUR	166.861,80	-4.111,43	162.947,54
24/01/2024	GBP	410.000,00	EUR	477.014,86	-4.361,92	473.140,62
24/01/2024	USD	910.000,00	EUR	841.586,58	-18.790,70	823.790,34
24/01/2024	JPY	94.000.000	EUR	595.381,36	9.808,42	603.595,05
24/01/2024	SEK	100.000,00	EUR	8.875,14	106,32	8.982,71
24/01/2024	USD	2.900.000,00	EUR	2.642.128,28	-19.984,44	2.625.265,92
24/01/2024	AUD	110.000,00	EUR	67.065,56	858,53	67.947,37
24/01/2024	GBP	50.000,00	EUR	57.548,59	92,65	57.700,08
24/01/2024	GBP	130.000,00	EUR	149.955,99	-89,11	150.020,20
24/01/2024	JPY	9.000.000	EUR	58.031,57	-85,12	57.791,02
24/01/2024	CAD	150.000,00	EUR	102.348,77	549,64	102.979,54
24/01/2024	SEK	835.000,00	EUR	75.104,39	-109,37	75.005,61
24/01/2024	DKK	290.000,00	EUR	38.913,92	-1,72	38.902,42
24/01/2024	JPY	30.000.000	EUR	192.405,00	747,08	192.636,72
24/01/2024	USD	310.000,00	EUR	286.817,94	-6.524,99	280.631,87
24/01/2024	USD	360.000,00	EUR	333.114,34	-7.612,88	325.895,08
24/01/2024	CAD	100.000,00	EUR	68.014,16	584,96	68.653,03
24/01/2024	NOK	69.000,00	EUR	5.880,70	266,44	6.150,55
24/01/2024	JPY	9.500.000	EUR	61.355,64	-189,67	61.001,63
24/01/2024	USD	7.000.000,00	EUR	6.404.461,90	-75.180,98	6.336.848,78
24/01/2024	JPY	59.000.000	EUR	373.929,15	5.924,63	378.852,21
24/01/2024	GBP	20.000,00	EUR	23.019,44	37,05	23.080,03
24/01/2024	CAD	325.000,00	EUR	222.458,60	487,41	223.122,34
24/01/2024	USD	40.000,00	EUR	36.993,36	-826,51	36.210,56
24/01/2024	USD	100.000,00	EUR	90.605,40	-186,05	90.526,41
24/01/2024	NZD	51.000,00	EUR	29.048,29	152,16	29.231,39

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

24/01/2024	NZD	100.000,00	EUR	57.247,73	7,73	57.316,44
24/01/2024	CHF	910.000,00	EUR	967.951,24	12.468,41	978.810,37
24/01/2024	SEK	1.030.000,00	EUR	91.392,67	1.116,35	92.521,90
24/01/2024	NOK	18.100.000,00	EUR	1.545.880,19	66.629,86	1.613.406,43
24/01/2024	SEK	16.000.000,00	EUR	1.400.283,45	36.752,48	1.437.233,33
24/01/2024	USD	680.000,00	EUR	629.215,98	-14.379,90	615.579,60
24/01/2024	USD	2.060.000,00	EUR	1.878.573,05	-15.948,81	1.864.844,07
24/01/2024	JPY	14.000.000	EUR	88.673,82	1.460,83	89.897,13
24/01/2024	CHF	615.000,00	EUR	652.149,02	10.438,93	661.503,71
24/01/2024	NOK	525.000,00	EUR	46.472,92	297,83	46.797,70
24/01/2024	EUR	18.552,45	GBP	16.000,00	104,62	18.464,02
24/01/2024	EUR	302.912,03	GBP	260.000,00	3.134,81	300.040,39
24/01/2024	EUR	1.043.575,06	GBP	900.000,00	5.884,69	1.038.601,35
24/01/2024	EUR	127.662,64	GBP	110.000,00	833,82	126.940,17
24/01/2024	EUR	252.981,44	GBP	220.000,00	-676,21	253.880,33
24/01/2024	EUR	346.052,29	GBP	300.000,00	155,50	346.200,45
24/01/2024	EUR	5.552.187,92	GBP	4.827.000,00	-13.291,42	5.570.365,24
24/01/2024	EUR	815.240,70	GBP	704.712,00	2.715,31	813.238,71
24/01/2024	EUR	10.002.579,36	JPY	1.624.850.000	-460.501,99	10.433.525,65
24/01/2024	EUR	232.060,72	JPY	36.400.000	-2.333,94	233.732,55
24/01/2024	EUR	128.959,04	JPY	20.000.000	170,77	128.424,48
24/01/2024	EUR	22.447,25	JPY	3.500.000	-90,70	22.474,28
24/01/2024	EUR	529.596,02	JPY	82.000.000	1.564,10	526.540,36
24/01/2024	EUR	127.389,02	JPY	20.000.000	-1.399,25	128.424,48
24/01/2024	EUR	2.793.472,01	JPY	448.000.000	-91.385,33	2.876.708,31
24/01/2024	EUR	108.841,80	JPY	17.000.000	-628,23	109.160,81
24/01/2024	EUR	83.998,54	JPY	13.000.000	286,16	83.475,91
24/01/2024	EUR	164.331,84	JPY	25.800.000	-1.805,03	165.667,58
24/01/2024	EUR	949.399,78	JPY	149.800.000	-15.224,39	961.899,34
24/01/2024	EUR	17.737,12	NOK	200.000,00	-82,85	17.827,70
24/01/2024	EUR	59.226,15	NOK	700.000,00	-3.143,74	62.396,93
24/01/2024	EUR	59.659,26	NOK	700.000,00	-2.710,63	62.396,93
24/01/2024	EUR	1.009.519,55	NOK	11.820.000,00	-43.640,64	1.053.616,79
24/01/2024	EUR	5.321,13	NOK	60.000,00	-24,86	5.348,31
24/01/2024	EUR	26.555,95	NOK	300.000,00	-174,00	26.741,54
24/01/2024	EUR	489.488,48	NZD	882.000,00	-15.578,41	505.531,04
24/01/2024	EUR	28.383,61	NZD	50.000,00	-248,30	28.658,22
24/01/2024	EUR	22.199,72	NZD	39.000,00	-133,17	22.353,41
24/01/2024	EUR	1.703,02	NZD	3.000,00	-14,89	1.719,49
24/01/2024	EUR	114.495,47	NZD	200.000,00	-32,17	114.632,89
24/01/2024	EUR	3.979.175,10	NZD	7.170.000,00	-126.640,80	4.109.589,04
24/01/2024	EUR	14.302,47	NZD	25.000,00	-13,49	14.329,11
24/01/2024	EUR	28.478,72	NZD	50.000,00	-153,19	28.658,22
24/01/2024	EUR	114.073,41	NZD	200.000,00	-454,23	114.632,89
24/01/2024	EUR	88.730,75	SEK	1.000.000,00	-1.096,81	89.827,08

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

24/01/2024	EUR	62.961,76	SEK	700.000,00	82,47	62.878,96
24/01/2024	EUR	44.830,40	SEK	500.000,00	-83,38	44.913,54
24/01/2024	EUR	4.034,74	SEK	45.000,00	-7,50	4.042,22
24/01/2024	EUR	88.751,45	SEK	1.000.000,00	-1.076,11	89.827,08
24/01/2024	EUR	1.525.433,79	SEK	17.430.000,00	-40.260,59	1.565.686,05
24/01/2024	EUR	727.457,24	USD	800.000,00	4.081,48	724.211,29
24/01/2024	EUR	127.320,18	USD	140.000,00	729,42	126.736,98
24/01/2024	EUR	1.002.186,59	USD	1.100.000,00	7.544,92	995.790,52
24/01/2024	EUR	2.561.784,76	USD	2.800.000,00	29.969,59	2.534.739,51
24/01/2024	EUR	509.280,73	USD	560.000,00	2.917,70	506.947,90
24/01/2024	EUR	622.885,26	USD	685.000,00	3.494,76	620.105,92
24/01/2024	EUR	45.837.338,55	USD	50.260.000,00	391.256,34	45.498.574,21
24/01/2024	EUR	110.978,45	USD	120.000,00	2.472,09	108.631,69
24/01/2024	EUR	272.356,87	USD	300.000,00	1.090,96	271.579,23
24/01/2024	EUR	1.516.231,80	USD	1.680.000,00	-2.857,30	1.520.843,71
24/01/2024	EUR	4.359.019,02	USD	4.780.000,00	36.848,85	4.327.162,45
24/01/2024	EUR	6.985.953,31	USD	7.660.000,00	59.630,39	6.934.323,09
				Totaal	22.112,42	169.056.337,94

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

TOELICHTING 18 - FUTURES

Op 31 december 2023 stonden de volgende termijncontracten open met de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A en Société Générale.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	140	EURO BOBL FUTURE MAR	189.000,00	14.288.680,00
EUR	20	EURO-BUXL 30YR FUTUR	159.600,00	1.623.080,00
EUR	350	EURO-BUND FUTURE MAR	1.064.000,00	35.893.550,00
Totaal			1.412.600,00	51.805.310,00

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 1.186.975,60 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	40	US ULTRA BOND FUTURE	471.868,92	2.885.812,25
Totaal			471.868,92	2.885.812,25

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 254.922,37 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	140	EURO OAT FUTURE MAR2	-136.750,00	13.480.320,00
EUR	1.800	EURO SCHATZ FUTURE M	1.224.000,00	182.367.000,00
EUR	-143	EURO-BUND FUTURE MAR	-247.390,00	14.665.079,00
EUR	100	EURO-BUXL 30YR FUTUR	1.169.000,00	8.115.400,00
EUR	600	EURO BOBL FUTURE MAR	1.101.750,00	61.237.200,00
		Totaal	3.110.610,00	279.864.999,00

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 2.423.519,10 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L PATRIMONIAL FUND:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
AUD	7	AUSTRALIAN 10YR BOND	14.742,55	415.248,01
EUR	-25	STOXX EUROPE 600 FUT	-3.575,00	598.737,50
EUR	-18	EURO-BUND FUTURE MAR	-75.240,00	1.845.954,00
EUR	-25	EURO BOBL FUTURE MAR	-51.000,00	2.551.550,00
GBP	15	LONG GILT FUTURE MAR	89.839,02	1.816.859,96
USD	6	US ULTRA BOND FUTURE	64.712,24	432.871,84
USD	11	US TREASURY LONG BON	91.488,25	1.054.915,58
USD	-3	SP E-MINI 500 IDX FU	-16.620,65	647.693,39
USD	12	ULTRA 10YR US TREAS	57.116,52	1.085.637,98
USD	35	MSCI EMERGING MKTS F	81.586,93	1.621.821,39
		Totaal	253.049,86	12.071.289,65

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 421.972,11 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	1.000	USD 10Y TREASURY N F	3.145.164,76	95.809.475,85
		Totaal	3.145.164,76	95.809.475,85

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 1.923.686,24 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-83	EURO BOBL FUTURE MAR	-106.950,00	8.471.146,00
EUR	32	EURO-BUXL 30YR FUTUR	384.920,00	2.596.928,00
EUR	-58	EURO-BUND FUTURE MAR	-381.640,00	5.948.074,00
JPY	14	TOPIX INDEX FUTURE M	-11.468,31	2.127.316,80
USD	1	US 2YR TREASURY NOTE	1.852,96	181.049,29
USD	11	ULTRA 10YR US TREAS	55.857,63	995.168,15
USD	76	USD 10Y TREASURY N F	273.587,79	7.281.520,16
USD	1	US ULTRA BOND FUTURE	11.980,61	72.145,31
USD	1	US 5YR TREASURY NOTE	2.319,74	89.596,39
USD	1	US TREASURY LONG BON	9.102,15	95.901,42
		Totaal	239.562,57	27.858.845,52

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 445.595,14 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	400	EURO-BUND FUTURE MAR	1.692.000,00	41.021.200,00
EUR	85	EURO-BUXL 30YR FUTUR	960.500,00	6.898.090,00
USD	100	USD 10Y TREASURY N F	371.299,78	9.580.947,59
USD	50	US ULTRA BOND FUTURE	576.045,04	3.607.265,31
USD	450	ULTRA 10YR US TREAS	2.338.834,88	40.711.424,43
		Totaal	5.938.679,70	101.818.927,33

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 3.118.977,89 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	2	EURO OAT FUTURE MAR2	10.020,00	192.576,00
EUR	32	EURO BOBL FUTURE MAR	64.770,00	3.265.984,00
EUR	-6	EURO-BUND FUTURE MAR	-10.500,00	615.318,00
EUR	75	EURO SCHATZ FUTURE M	49.350,00	7.598.625,00
		Totaal	113.640,00	11.672.503,00

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 83.694,30 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	20	MSCI EMERGING MKTS F	11.519,49	926.755,08
		Totaal	11.519,49	926.755,08

In het kader van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting bij Banque Degroof Petercam Luxembourg een waarborgsom van 39.294,80 EUR aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	257	MSCI INDIA NTR FUTUR	802.070,79	26.123.660,89
USD	22	MSCI EMERGING MKTS F	49.590,37	1.019.430,59
		Totaal	851.661,16	27.143.091,48

In het kader van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting bij Banque Degroof Petercam Luxembourg een waarborgsom van 1.534.895,97 euro aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L EUR INFLATION-LINKED:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-1	EURO-BTP 10YR FUTURE	590,00	106.676,00
EUR	-4	EURO-BUXL 30YR FUTUR	-44.480,00	324.616,00
EUR	30	EURO BOBL FUTURE MAR	43.560,00	3.061.860,00
EUR	-17	EURO-BUND FUTURE MAR	-69.720,00	1.743.401,00
EUR	110	EURO SCHATZ FUTURE M	65.075,00	11.144.650,00
		Totaal	-4.975,00	16.381.203,00

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 76.078,20 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	35	EURO-BUND FUTURE MAR	135.050,00	3.589.355,00
EUR	-27	EURO-BUXL 30YR FUTUR	-295.000,00	2.191.158,00
EUR	71	EURO BOBL FUTURE MAR	144.840,00	7.246.402,00
EUR	205	EURO SCHATZ FUTURE M	123.475,00	20.769.575,00
JPY	-8	JGB 10YR FUTURE MAR2	-43.664,32	5.033.931,32
USD	6	US ULTRA BOND FUTURE	66.239,88	432.871,84
USD	65	US 2YR TREASURY NOTE	107.372,84	11.768.203,59
USD	-30	ULTRA 10YR US TREAS	-112.344,70	2.714.094,96
USD	80	US 5YR TREASURY NOTE	113.936,17	7.167.711,49
		Totaal	239.904,87	60.913.303,20

Op grond van deze futurescontracten hield het compartiment bij de afsluiting van het contract bij Société Générale een waarborgsom van EUR 453.738,43 aan ten gunste van de tegenpartij. Deze waarborgsom, in contanten, is bedoeld ter dekking van marktrisico's bij een ongunstige dagelijkse koerswijziging van aangekochte of verkochte futurescontracten.

TOELICHTING 19 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

Het compartiment DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE is gelanceerd op 18 januari 2023.

De Raad van Bestuur heeft beslist om de compartimenten DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (resterende contanten op 31 december 2023: 17,98 EUR) en DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (resterende contanten op 31 december 2023: 18.202,82 EUR) te liquideren tegen de nettowaarde inventaris gedateerd 3 februari 2023 (berekend op 6 februari 2023).

De Raad van Bestuur heeft besloten om het compartiment DPAM L BONDS EUR SELECTION (resterende contanten op 31 december 2023: 12.664,73 EUR) te liquideren tegen de netto-inventariswaarde op 29 september 2023.

Impact van de Russische invasie van Oekraïne :

De oorlog die Rusland in februari 2022 tegen Oekraïne begon, duurt voort zonder vooruitzicht op een snelle oplossing. De twee landen in conflict zijn gedwongen om militaire steun te zoeken bij andere landen, wat een verhoogd geopolitiek risico vormt met het ontstaan van blokken tussen degenen die de agressor of de agressor steunen. Een opflakking van het conflict kan ook niet worden uitgesloten.

Beleggers moeten bij hun beleggingskeuzes rekening blijven houden met de negatieve economische gevolgen van een patstelling in deze oorlog.

Hoewel de energieprijzen sinds het begin van het conflict zijn gedaald, blijft de Europese economie kwetsbaar door haar te grote afhankelijkheid van gas en olie. Verdere stijgingen van de grondstoffenprijzen kunnen daarom niet worden uitgesloten, met het risico dat de inflatie en de rentetarieven daardoor verder onder druk komen te staan.

Centrale banken hebben de rente in 2023 sterk verhoogd om het risico van inflatie tegen te gaan. Hoewel de monetaire verkrapping bijna is voltooid, moeten beleggers het risico blijven inschatten dat de rente

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2023

niet zo snel wordt verlaagd als de markten hadden gehoopt als de inflatie weer de kop opsteekt. Deze mogelijkheid zou duidelijk een risico vormen voor de financiële markten als geheel.

Rusland heeft zich geïsoleerd van de westerse economieën. De negatieve effecten van de economische sancties tegen Rusland worden door de westerse economieën niet gevoeld zoals gehoopt. In feite is de Russische olie-export verlegd naar China en India, die van de situatie profiteren om olie tegen lagere prijzen te verkrijgen.

Het is vrijwel onmogelijk voor Rusland om zijn oude positie in aandelen- of obligatie-indexen terug te winnen in het komende jaar. Deze oorlog zal nog lang zijn sporen nalaten, maar het is onmogelijk om een scenario voor de korte of middellange termijn te voorspellen. Geïnformeerde beleggers zullen met al deze onzekerheden rekening houden wanneer ze hun beleggingen overwegen.

Vanwege de huidige marktsituatie en de stopzetting van de handel heeft de Raad van Bestuur, in overleg

Als gevolg van de huidige marktsituatie en de stopzetting van de handel heeft de Raad van Bestuur in overleg met de beheermaatschappij besloten de Russische aandelen voor prudentiële doeleinden te waarderen op 0,00001.

Deze beslissing werd van kracht op 9 maart 2022, op het moment van de berekening van de NIW, totdat nauwkeurige informatie beschikbaar is om de restwaarde van deze aandelen te beoordelen.

TOELICHTING 20 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De heer Frank Van Eylen is gecoöpteerd als lid van de Raad van Bestuur ter vervanging van mevrouw France Colas, die ontslag heeft genomen, en is benoemd tot Voorzitter van de Raad van Bestuur van de BEVEK met ingang van 15 januari 2024.

Het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (overgenomen compartiment) wordt op 31 januari 2024 gefuseerd met het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (overgenomen compartiment) tegen een ruilverhouding van 1:1.

Deze fusie is ingegeven door de rationalisatie van de compartimenten van de bevek en van het aanbod aan de beleggers.

Bovendien zal ze de beleggers de mogelijkheid bieden om binnen eenzelfde compartiment over te schakelen van een gedekte strategie naar een ongedekte strategie (of omgekeerd) zonder dat de Beleggingsbeheerder effecten in de portefeuille van de twee compartimenten moet kopen en verkopen. In een structuur die is samengevoegd met "standaard" en "afgedekte" aandelenklassen, zal de omzetting van een aandelenklasse in niet-afgedekte valuta naar een aandelenklasse in afgedekte valuta (of omgekeerd) alleen een aanpassing van de valutatermijncontracten van de afgedekte aandelenklassen met zich meebrengen en dus de transactiekosten verminderen.

Bepaling van het totale risico

Elk compartiment dient ervoor te zorgen dat zijn totale risico in verband met afgeleide financiële instrumenten niet uitstijgt boven de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

Het totale risico is een maatstaf die erop gericht is om de hefboomwerking te beperken die op niveau van elk compartiment wordt gegenereerd door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De methode die wordt gebruikt om dit risico voor elk compartiment van de SICAV te berekenen, is die van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin om de posities in afgeleide financiële instrumenten om te rekenen naar dienovereenkomstige posities in de onderliggende activa en vervolgens de totale marktwaarde van deze equivalenten te berekenen.

Betalingspolitie van Degroef Petercam Asset Services Luxembourg S.A.

1) Algemeen

Degroef Petercam Asset Services S.A. ('DPAS') past een verloningsbeleid toe dat zodanig is opgezet dat het niet aanzet tot het nemen van onverantwoorde risico's. In dat opzicht neemt het voormelde beleid, in zijn beheersysteem voor de prestaties, risicocriteria op die specifiek werden afgestemd op de betrokken afdelingen. DPAS heeft een hele reeks veiligheidsmaatregelen genomen die verhinderen dat het personeel onverantwoorde risico's neemt ten opzichte van het activiteitenprofiel.

De governancestructuur van het verloningsbeleid ('het Beleid') wil alle interne belangenconflicten uitsluiten. Het Beleid is opgesteld door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Directie. Het Beleid volgt een nauwkeurig opgesteld proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, uitvoering, herziening en actualisering van het Beleid definieert. De Directie, human resources, interne audit en de overige controlefuncties zijn bij dat proces betrokken.

De prestaties worden geëvalueerd op het niveau van de Groep en van DPAS. De individuele evaluaties van het personeel worden gebaseerd op een geheel van financiële en niet-financiële doelstellingen die afhankelijk zijn van de functie en de verantwoordelijkheid van de betreffende persoon. Bijgevolg wordt in individuele evaluaties bekeken of de medewerker de doelstellingen die hem werden toegewezen al dan niet heeft behaald, en in welke mate hij op lange termijn toegevoegde waarde kan creëren. Bovendien kunnen aan de hand van de prestaties ook de commerciële en relationele vaardigheden worden geëvalueerd, en worden ze gekoppeld aan de individuele verwezenlijkingen van de medewerker. De criteria waarmee rekening wordt gehouden om de vaste verloning te bepalen zijn: de complexiteit van de taken, de verantwoordelijkheden, de prestaties en de voorwaarden van de lokale markt.

2) Methodologie

DPAS is houder van een dubbele licentie, aangezien het enerzijds optreedt in de hoedanigheid van beheervennootschap in overeenstemming met hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en anderzijds in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

DPAM L

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2023

Het Verloningsbeleid kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpas.lu> (tabblad - Investor Information - 'Remuneration Policy').

Bijgevolg is de verloning, zoals eerder vermeld, de verhouding tussen de activa onder beheer ('AOB') van alle icbe's die vallen onder de verantwoordelijkheid van DPAS en het totaal van de AOB en de activa onder administratie ('AOA'). Op basis van de AOB en AOA berekend per 31 december 2023, bedraagt die ratio 55,90%.

Per 31 december 2023 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van DPAS, de beheervennootschap, 27,915 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervennootschap dat toerekenbaar is aan alle beheerde icbe's, kan men de voornoemde ratio toepassen op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervennootschap dat uitsluitend toerekenbaar is aan deze icbe, kan men op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie de ratio toepassen die voortvloeit uit de verhouding tussen de AOB van deze icbe en de totale AOB van alle icbe's.

3) Verloning per personeelscategorie

In de onderstaande tabel wordt, per personeelscategorie, de manier verduidelijkt waarop de totale verloning van de medewerkers van de beheervennootschap wordt toegekend op basis van de AOB van alle icbe's:

Personeelscategorie	Aantal begunstigden (*)	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	4	710.190	558.185	152.004
Geïdentificeerd personeel (***)	2	207.399	177.720	29.679
Overig personeel	129	5.514.500	5.101.123	413.377
	135	6.432.089	5.837.028	595.060

(*) Er werd geen enkel proportionaliteitscriterium toegepast

(**) Directie

(***) Geïdentificeerd personeel dat niet werd ondergebracht in de categorie Senior Management

Alle cijfers hebben betrekking op het kalenderjaar 2023.

4) Meerwaarden (carried interest) gestort door de icbe's

Geen enkele medewerker van de beheervennootschap ontvangt meerwaarden die afkomstig zijn van gelijk welke icbe.

5) Herziening van het verloningsbeleid

- Resultaten van de onderzoeken naar de jaarlijkse evaluatie door de beheermaatschappij van de algemene beginselen van het bezoldigingsbeleid en de toepassing ervan :

Het bezoldigingsbeleid van DPAS is in 2023 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van DPAS werd op 20 december 2023 door de raad van bestuur gevalideerd. Er werden geen onregelmatigheden vastgesteld.

- Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:

De jaarlijkse evaluatie van het bezoldigingsbeleid heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid.

Bezoldiging van de bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders voor het lopende boekjaar bedraagt in totaal EUR 52.800.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage bij Verordening EU 2015/2365 (hierna de "Verordening") moet de SICAV beleggers informeren over het gebruik dat zij maakt van financieringstransacties op effecten en total return swaps in het jaarverslag en de halfjaarlijks rapport.

De portefeuille bevat geen activa in bruikleen per de datum van dit verslag.

Periodieke informatie (niet gecontroleerd) voor financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

De volgende periodieke informatie is niet onderworpen aan een controle door de bedrijfsrevisor.

DPAM L

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Bijlage SFDR

***Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld
in artikel 9,
leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5,
eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852***

Ecologische en/of sociale kenmerken

Niet gecontroleerd bijlage op het jaarverslag
Op 31 december 2023

R.C.S. Luxembourg B 27.128

Periodieke 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 L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IW5Z0SDSHBCL04

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 61,13% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden		



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 1, Voor beleggingen 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 volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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

d. Het Compartiment heeft blij gegeven van een broeikasgasemissie-intensiteit van de ondernemingen waarin door het Compartiment is belegd die hoger is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het beleggingsuniversum, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen: 1077,74 tCO₂e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 1014,64 tCO₂e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2023).

e. Het Compartiment heeft blij gegeven van een beter ESG-profiel dan dat van zijn beleggingsuniversum, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen ondernemingen enerzijds en overheden anderzijds: 61,40 (fonds) tegenover 59,55 (benchmark) (per 31/12/2023).

2, Voor beleggingen in staatsobligaties:

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

b. Het Compartiment heeft belegd in staatsobligaties, rekening houdend met de analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van de landen aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld.

● ...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	96,49%	99,52%
Duurzame belegging	58,15%	61,13%
Overige ecologische beleggingen	36,22%	43,68%
Sociaal	51,69%	14,67%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 703,43 Benchmark: 944,72	Compartiment: 1077,74 Benchmark: 1014,64
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 60,29 Benchmark: 57,95	Compartiment: 61,40 Benchmark: 59,55

● 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 duurzame beleggingen, namelijk beleggingen die het volgende beogen:

1) De emittenten die het verst staan inzake duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance risico's, zoals als volgt gemeten:

- een beter ESG-profiel dan het profiel van zijn beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen bedrijven enerzijds en landen anderzijds.
 - een broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar;
 - een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentie-universum (samengestelde index), vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar.
- 2) Emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) via:
- minimaal 20% van de bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

Daarnaast streefde het ernaar bedrijven helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Van die ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen heeft het Compartiment doelstellingen nagestreefd die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 61,13% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2,78% 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).
- 43,68% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 14,67% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 54,37% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

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

De Beheerder 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 emittenten van bedrijfsobligaties:

- 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 engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). Over de dialooginitiatieven van de Beheerder 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 emittenten van staatsobligaties:

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 'Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen' van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

- Via een duurzaamheidsmodel op basis van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofintensiteit of mensenrechten die van invloed zijn op de score en het kwintiel van een OESO-lidstaat in de duurzaamheidsranglijst.

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment bijgevolg de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking genomen zoals hierna beschreven in het deel daarover.

- Bovendien heeft het aandacht besteed aan de positieve en negatieve bijdragen van de beleggingen aan alle 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en heeft het voldaan aan zijn doelstellingen om ten minste 20% van de activa van het Compartiment te beleggen in overeenstemming met de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's of in impactobligaties.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel dat minimaal 20% van de activa wordt belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 54,37% 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy)). 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 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). 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) Evenzo is 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment maakt gebruik van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder heeft ontwikkeld:

1) 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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land van de Beheerder 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 eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment 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.

Voor beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy)). 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

Voor beleggingen in staatsobligaties: Ja, het Compartiment houdt rekening 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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Dit is van invloed op de best-in-class-rangschikking.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons 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. Deze zijn van invloed op de best-in-class-rangschikking.



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
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,33	Verenigde Staten
ASML HOLDING	Industrie	1,30	Nederland
2.75% FINLAND APR38 15.04.2038	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,23	Finland
4.15% OESTERREICH 06/37 15.03.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,07	Oostenrijk
0% GERMANY FEB32 REGS 15.02.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,03	Duitsland
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,98	Canada
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,97	Spanje
LVMH	Industrie	0,97	France
0% GERMANY FEB30 REGS 15.02.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,97	Duitsland
2.3% GERMANY FEB33 15.02.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0,95	Duitsland
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,92	France
1% IBERDROLA INTL MAR25 07.03.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,89	Spanje
MICROSOFT	Informatie en communicatie	0,86	Verenigde Staten
3.875% KONINLIJKE JUL31 03.07.2031	Informatie en communicatie	0,80	Nederland
3.375% SCHNEIDER EL APR34 13.04.2034	Industrie	0,79	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie 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 99,52% 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').

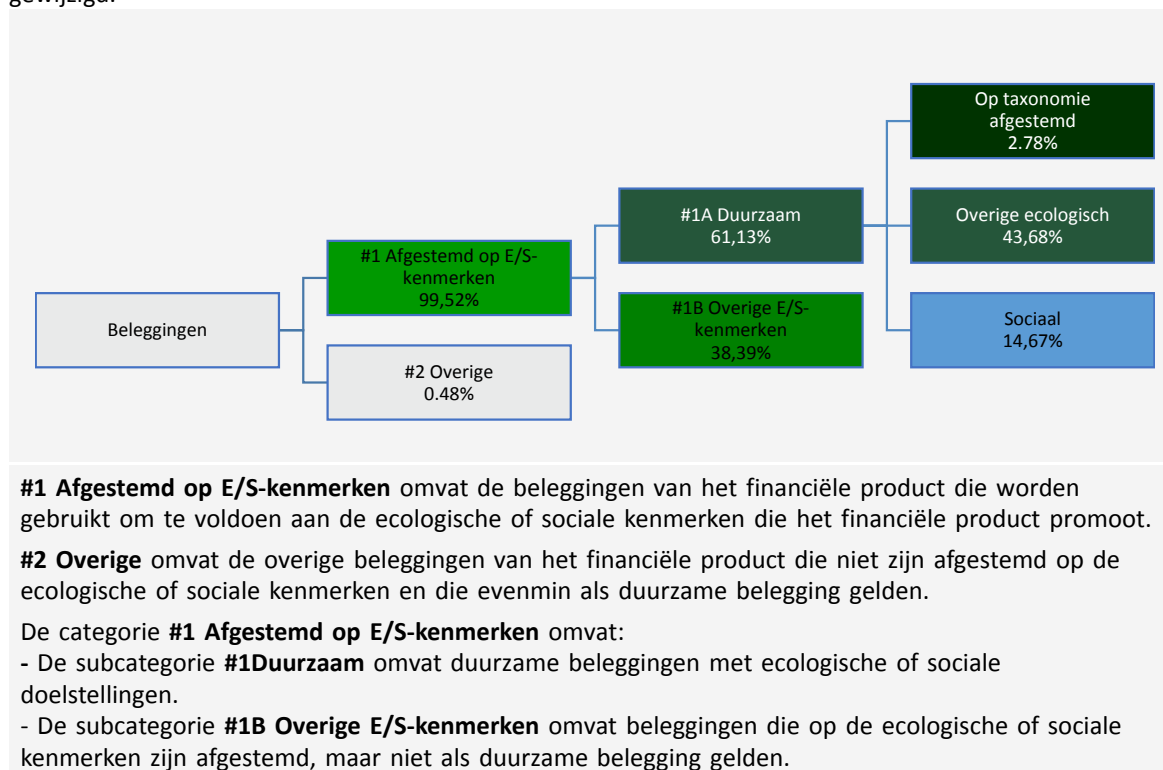
Het Compartiment heeft 61,13% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook

al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	28,97
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	17,59
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	4,89
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4,26
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,52
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,21
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,13
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,07
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,66
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,63

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,34
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,12
Industrie	Overige industrie	1,96
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,90
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,88
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,77
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,41
Industrie	Vervaardiging van kleding	1,36
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,14
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,96
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,92
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,91
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,83
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,77
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,72
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,58
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,41
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,35
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,24
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,24
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,22
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,22
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,20
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,19
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,18

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,18
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,17
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,13
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,48



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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 2,78% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 0,1%.

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

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.

☒ Nee

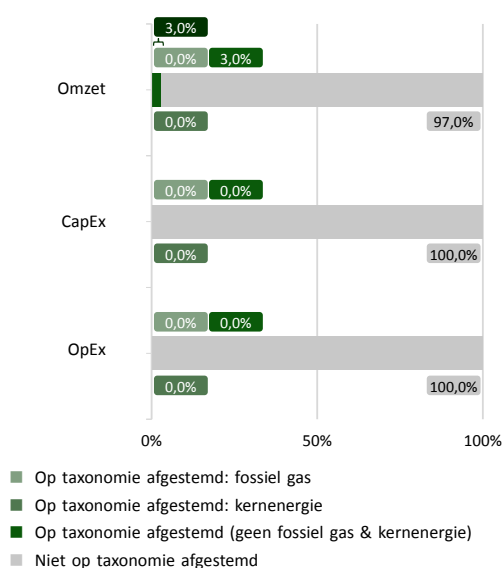
koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

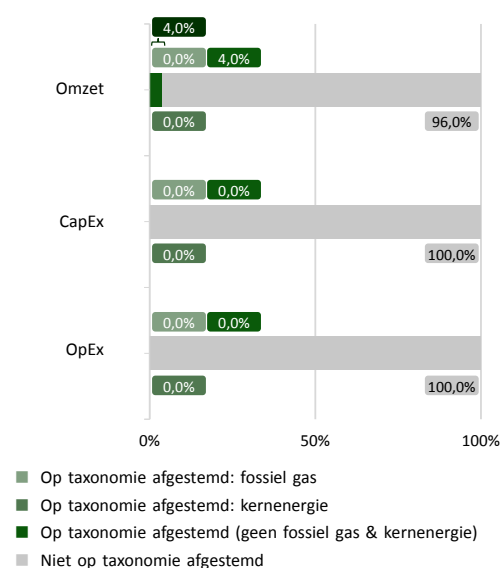
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele 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 67,8% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat '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 andere, broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Transitieactiviteiten: 3,498%

Faciliterende activiteiten: 2,161%

● 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	5.80%

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.78%



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 43,68% 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen 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 14,67% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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. De Beheerder 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 0,48% 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:

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 ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder 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.

Tot slot 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.

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.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de minimale vereisten van democratie die de landen moeten respecteren en de landen zijn gerangschikt op basis van hun duurzaamheidsprofiel vastgesteld door het eigen model van de beheerder, waarbij het laatste kwintiel is uitgesloten voor belegging. Zo zijn er voor het beleggingsuniversum landen gedefinieerd die in aanmerking komen voor de uitgifte van staatsobligaties.



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

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 brede marktindex?**

Niet van toepassing

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VQ9Q8F1NPR1D70

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

●● ☒ Ja ☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 92,33% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 2.56%	●○ ☐ Nee ☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 doelstellingen nagestreefd om een positieve impact op het klimaat te genereren en bij te dragen aan de overschakeling naar een koolstofarme economie. Via het grootste deel van zijn beleggingen beoogt het een positieve impact op het milieu, in het bijzonder op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen. De beoogde doelstellingen passen binnen het kader van de door de Taxonomie beoogde doelstellingen (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering). De positieve impact op het klimaat en de bijdrage aan de overschakeling naar een koolstofarme economie worden enerzijds beoordeeld door impactprojecten gefinancierd door de impactobligaties waarin het compartiment belegt, en anderzijds door de bijdrage van de omzet van de bedrijven waarin wordt belegd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de bovenvermelde thema's met impact op het milieu. Zo is het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille concentreert zich op groene obligaties en gelijkaardige obligaties en op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals gedefinieerd in het prospectus), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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:

- minstens 80% impactobligaties (groene obligaties of gelijkaardige obligaties) die erkend werden of van emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), met name
- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel te versterken en het beginsel dat geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een milieudoelstelling (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of een sociale beleggingsdoelstelling, heeft het Compartiment tijdens de referentieperiode ook het volgende gerealiseerd:

- minimaal 50% van de emittenten levert een netto positieve bijdrage aan alle SDG's min. 50% van de activa onder beheer van het compartiment is belegd in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig) of emittenten die individueel een positieve bijdrage leveren aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage);
- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de Referentieperiode voor 78,91% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen. Zo heeft het Compartiment over de referentieperiode de volgende indicatoren gerealiseerd:

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

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

(Controversial Activities Policy)).

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

d. Per 31 december 2023 was het Compartiment in grotere mate dan zijn referentie-index blootgesteld aan de naleving en validatie van de doelstellingen van het Science Based Targets-initiatief (SBTi): 96,16% (fonds) tegenover 64,80% (benchmark).

e. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentiebenchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen over een periode van 3 jaar: 62,09 (fonds) tegenover 60,21 (benchmark) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 94,89% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 9,87% 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).

- 82,46% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 2,56% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 94,49% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

● ...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
Duurzame belegging	95,90%	94,89%
Ecologische belegging	30,63%	92,33%
Sociale belegging	42,63%	2.56%
Overige ecologische beleggingen	18.00%	82,46%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 94,5 Benchmark: 66,80	Compartiment: 96,16 Benchmark: 64,80
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 59,50 Benchmark: 58.59	Compartiment: 62,09 Benchmark: 60.21

● Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder 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 engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). Over de dialooginitiatieven van de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of belegd in impactobligaties of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 94,49% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.
- Een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief, rekening houdend met de beleggingen in impactobligaties en afgestemd op de taxonomie.

● *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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link

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

e) 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *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.



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 de Beheerder 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).



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% SPAIN JUL42 30.07.2042	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,78	Spanje
WORLD BANK 4,25 21-220126	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,71	Supranational
IBRD 5,00 21-220126	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,61	Supranational
6% NN GROUP NOV43 03.11.2043	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,27	Nederland
3 1/2 PAPREC HLDG JUL28 01.07.2028	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,21	France
1 3/8 ARGENTA FEB29 REGS 08.02.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,19	België
AIB GROUP PLC 5,75 22-160229	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,19	Ierland
SERBIA 1,00 21-230928	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,18	Servië
ETHIAS SA 23-050533	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,14	België
UMICORE SA 0,00 20-230625	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,01	België
EQT AB 2,375 22-060428	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.93	Zweden

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,91	Spanje
KFW 4,875 23-030231	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,89	Duitsland
NIBC BANK 0,25 21-090926	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,89	Nederland
GTC AURORA LUXE 2.2500 21-26 23/06A	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,87	Polen



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

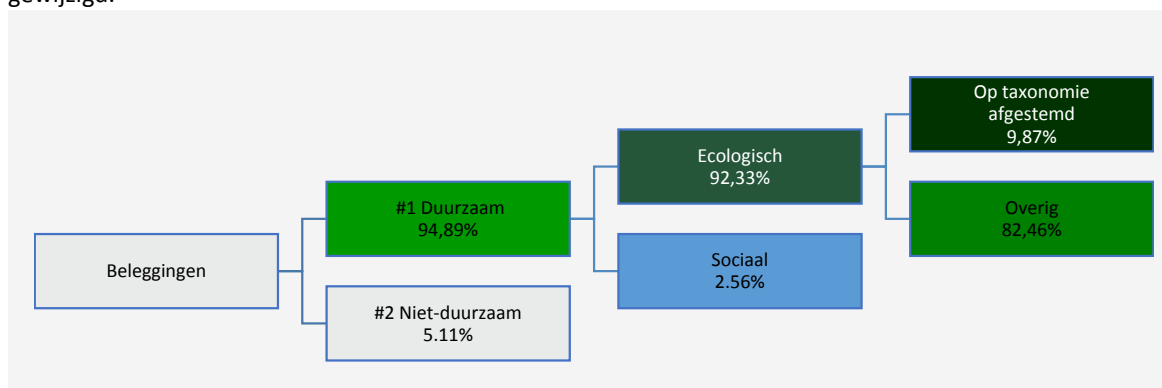
Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 94,89% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- erkende uitgaven van impactinstrumenten (groene obligaties of equivalent)
- 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.

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 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') 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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



#1Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	37,24
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	13,28
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	8,83
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	5,91
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,34
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,61
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,18
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	2,88
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,14
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,07
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,93
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,88
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0,87
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,87
Industrie	Overige industrie	0,85
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,75
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,74
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,69
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,59
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,56
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,50
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,42

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,39
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,37
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,34
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,29
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,28
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0,20
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,18
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,18
Derivaten	Derivaten	1,05
Liquiditeiten	Liquiditeiten	4,56



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

De methodologie van de Beheerder 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 de Beheerder 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 9,87% 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.

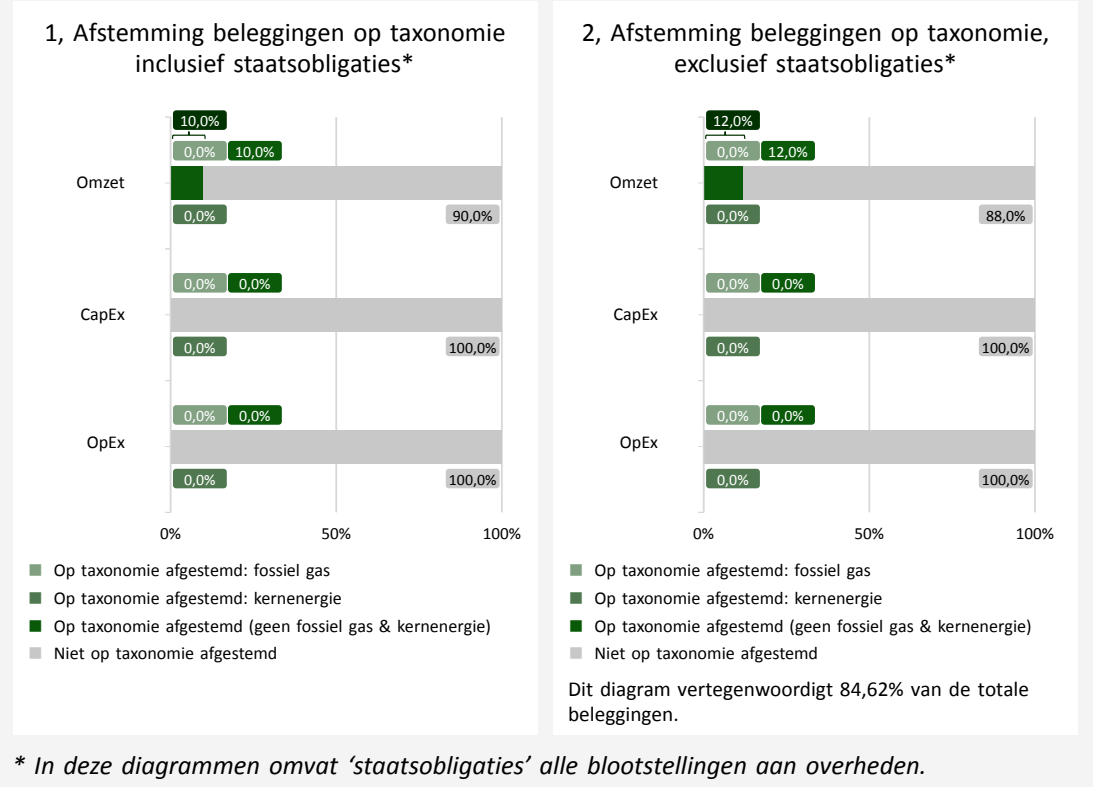
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van;
- de **omzet** die het aandeel vande opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. vooreen transitie naareen groen 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.



* In deze diagrammen omvat '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, broeikasgasemissies

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

Transitieactiviteiten: 4,733%

Faciliterende activiteiten: nvt

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	12.63%
1 januari 2023 - 31 december 2023	9,87%



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 82,46% 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 de Beheerder 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 2,56% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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.

De Beheerder 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 EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 5,11% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 4,56% liquiditeiten en 1,05% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

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. Het laatste deciel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd.

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

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.

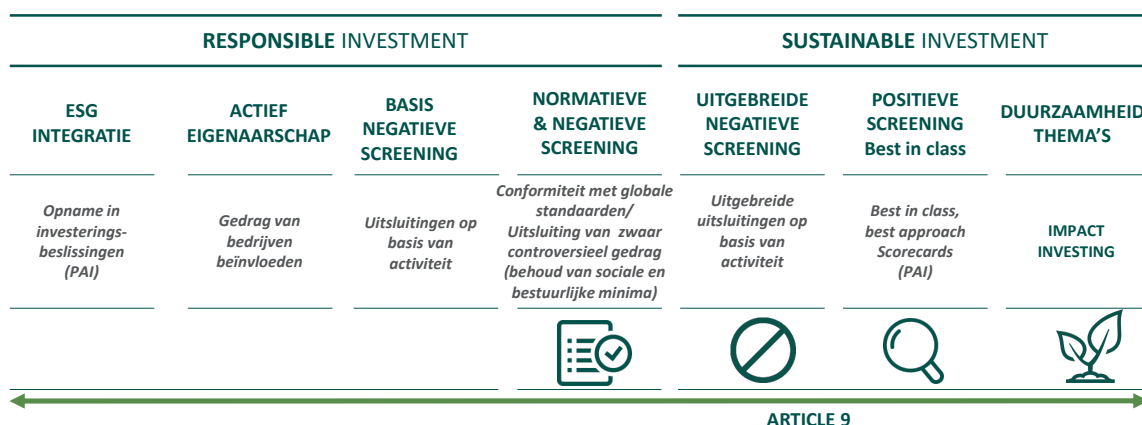
Om het eigen beleggingsuniversum te integreren van emittenten die zich inzetten in de strijd tegen de klimaatverandering, zijn de drie beleggingscategorieën (impactobligaties, 'climate challengers' en 'climate enablers') onderworpen aan een kwalitatieve beoordeling van het specifieke klimaat:

- Om de doeltreffendheid te beoordelen van de 'Duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu' heeft de Beheerder een exclusieve kwalitatieve boordtabel ontwikkeld alvorens te beleggen. Die boordtabel is gebaseerd op de best practices en normen van de markt en analyseert specifiek UoP-obligaties. Bovendien garandeert een kwalitatieve beoordeling dat de uitgifte van duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu een integraal onderdeel uitmaakt van de bedrijfsstrategie van de emittent.
- Klimaatuitdagingen: er is een evaluatiemodel ontwikkeld om de inspanningen van de onderneming te beoordelen op basis van de vier pijlers van de 'Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)': governance, strategie, risicobeheer, maatregelen en doelstellingen. Er is alleen belegd in de gewone obligaties van ondernemingen die hebben bewezen dat ze een geïntegreerde geavanceerde strategie hebben ingevoerd om het hoofd te bieden aan de transitierisico's van hun sector.
- Gunstige factoren voor het klimaat: voor klimaatkatalysatoren moeten de commerciële activiteiten van de emittenten duidelijk gedocumenteerd zijn en blijken geven van een duidelijke strategische evolutie naar klimaatvriendelijke producten of diensten die in overeenstemming zijn met een van de door de portefeuille nagestreefde duurzame thema's/ecologische doelstellingen en die een aanzienlijk deel van de inkomsten van de emittenten vertegenwoordigen.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is; en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **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

Periodieke 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 L BONDS CORPORATE EUR

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200XI1RVDDS6W3F18

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?

☒ ☒ ☐ Ja ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ ☐ ☒ Nee ☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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 informatieverschaffing 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:

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 uitgesloten 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.

● **...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	96,78%	98,00%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

● 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 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.

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.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,03	Verenigd Koninkrijk

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
STATNETT SF 1.250% 26-APR-2030	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,92	Noorwegen
4 3/4 ANGLO AMER 32 REGS 21.09.2032	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,86	Zuid-Afrika
3.875% PROLOGIS JAN30 31.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,85	Verenigde Staten
0.425%DONGFEN MOTOR OCT24 19.10.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,78	China
PROL IN 4.625 23-35 21/02A	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,72	Luxembourg
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,72	Verenigde Staten
4 3/8 BBVA OCT29 14.10.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,72	Spanje
1 1/4 KERING MAY26 10.05.2026	Industrie	0,71	France
3.625%NEW YORK LIFE JAN30 09.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,71	Verenigde Staten
SIEMENS FINANCIE 3,375 23-240831	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,70	Duitsland
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,68	Zweden
0.8% AIR PRODS & CHEM MAY32 05.05.2032	Industrie	0,67	Verenigde Staten
1 3/8 AXA OCT41 REGS 07.10.2041	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,67	France
BOUYGUES SA 0,50 21-110230	Bouwnijverheid	0,67	France



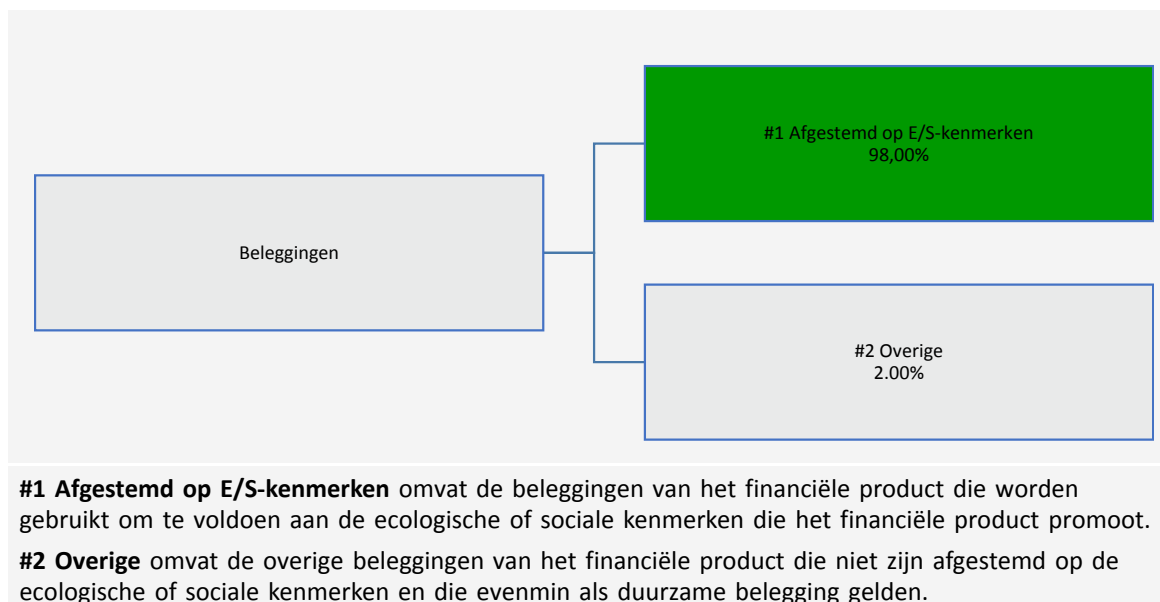
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,00% 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 uitsluitingsbeleid van DPAM legt uit hoe DPAM handelt volgens de beginselen van het UN Global Compact (UNGC) en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, in laat zich door die verdragen inspireren om het gedrag van ondernemingen te beoordelen. DPAM onderzoekt continu zijn beleggingen om te controleren of enige van die principes wordt geschonden. Elke betrokkenheid bij een controversie leidt tot een negatieve score voor de onderneming, wat betekent dat het niet om een duurzame belegging gaat. In de loop van het verslagjaar is er één positie verkocht.



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	48,47
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7,70
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,46
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,27
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,91
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2,91
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,90
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,77
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,82
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,81
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1,71
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,69
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,40
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	1,39
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,32
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1,25
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,21
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,20
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,01

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,84
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,84
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,79
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,67
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,67
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,44
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,30
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,30
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0,28
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,25
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,22
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,21
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,00



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

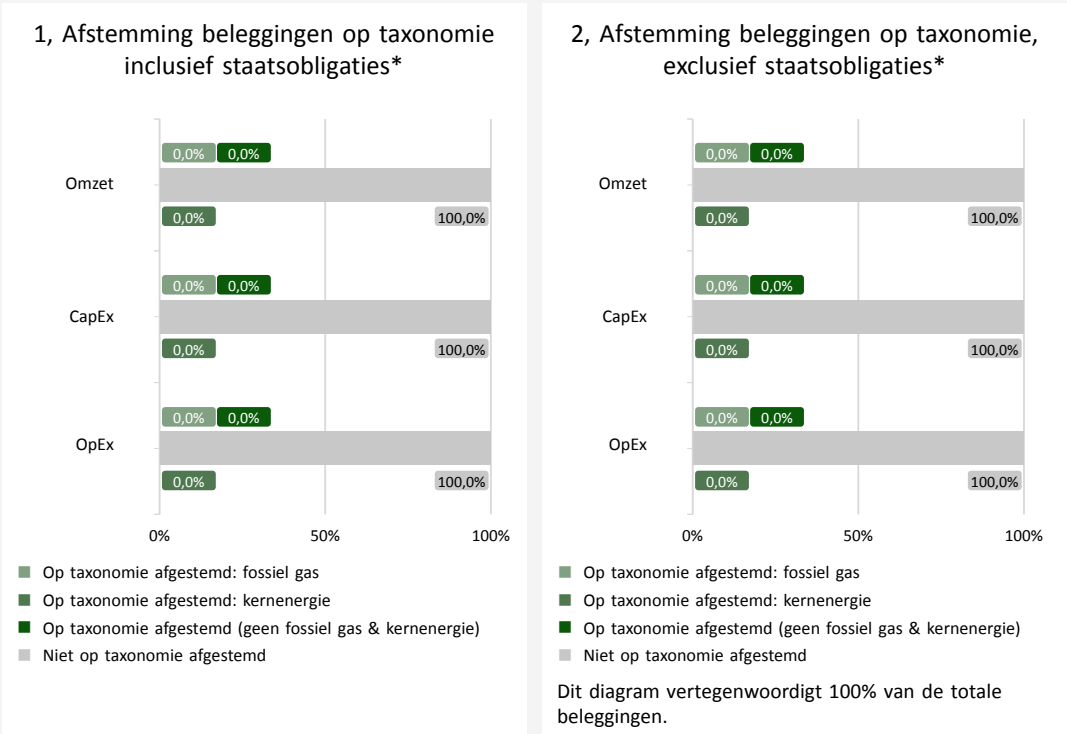
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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 (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 2% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

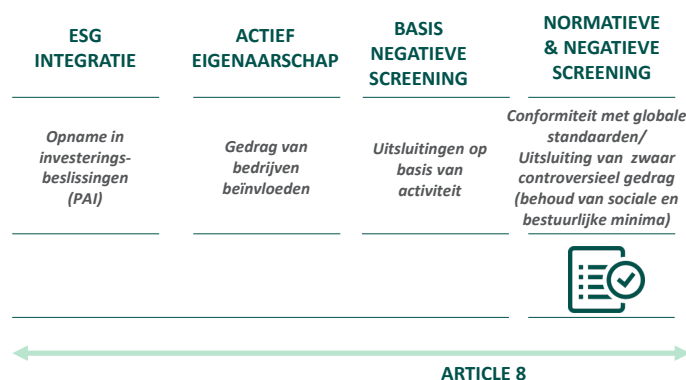
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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.

Periodieke 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 L BONDS EMERGING MARKETS
CORPORATE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

391200COF3CF04HUJL98

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?	
●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 66,38% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Voor beleggingen 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 volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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

d) Het Compartiment vertoonde een blootstelling van 48,83% aan ondernemingen afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig: met als doelstelling om in 2026 geleidelijk een minimale blootstelling van 25% te bereiken.

e) Het Compartiment vertoonde een beter ESG-profiel dan het universum van obligaties uit opkomende markten, vóór de toepassing van de methode voor duurzame beleggingsselectie, over een voortschrijdende periode van drie jaar.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- Per 31 december 2023 was de blootstelling van het Compartiment aan ondernemingen die zijn afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig gelijk aan: 48,83%
- Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van het universum van obligaties uit opkomende markten, vóór de toepassing van de methode voor duurzame beleggingsselectie, over een voortschrijdende periode van drie jaar: 54,20 (fonds) tegenover 32,45 (benchmark) (per 31/12/2023).

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd. Het kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Science-based Targets initiative (SBT) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het SBT-initiatief:

- 1) bepaalt en bevordert best practices voor de verlaging van emissies en netto-nuldoelstellingen in overeenstemming met de klimaatwetenschap;
- 2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap;
- 3) verzamelt een team van experts om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden.

Emittenten/bedrijven zijn opgeroepen om zich bij het initiatief aan te sluiten en derhalve een duidelijk programma op te stellen over hun emissiereductiestrategie en netto-nuldoelstellingen, afgestemd op het Akkoord van Parijs.

● ...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	0%	90,49%
Duurzame belegging	0%	66,38%
Overige ecologische beleggingen	0%	49,04%
Sociaal	0%	14,59%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	NVT	Geen blootstelling

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator b.	NVT	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	NVT	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	NVT	Compartiment: 48,83
Duurzaamheidsindicator e.	NVT	Compartiment: 54,20 Benchmark: 32,45

● **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.

Bovendien, op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 66,38% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2,75% 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).
- 49,04% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 14,59% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 56,41% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

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

De Beheerder 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 engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). Over de dialooginitiatieven van de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (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 56,41% 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter rekening worden gehouden met thema's zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen.

De filter en de analyse 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).

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 van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de Leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))). 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) Evenzo is 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

- *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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy)). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter rekening worden gehouden met thema's zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen. De filter en de analyse 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 of 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 voor controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



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
TML HOLDINGS PTE4,35 21-090626	Industrie	3,99	India
NEMAK SAB 2,25 21-200728	Industrie	3,07	Mexico
CEMEX SA DE CV 5.450% 19-NOV-2029	Industrie	3,07	Mexico
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	Industrie	3,05	China
AMERICA MOVIL SA DE CV 3.625% 22-APR-2029	Informatie en communicatie	2,94	Mexico
SUZANO AUSTRIA 2,50 21-150928	Overige diensten	2,74	Brazilië
CHINA CONSTRUCT BANK HK 1.250% 04-AUG-2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,64	China
TSMC GLOBAL 1,25 21-230426	Industrie	2,29	Taiwan
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO 2.431% 01-JUL-2031	Industrie	2,15	Mexico
KOREA HOUSING 4,625 23-240228	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,88	Zuid-Korea
BANCO SANTANDER SA 5.375% 17-APR-2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,87	Mexico
IND & COMM BANK CHINA/ HK 2.898% 16-SEP-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,86	China
ENTEL CHILE SA 4.750% 01-AUG-2026	Informatie en communicatie	1,85	Chili
SIGMA FINANCE NL 4.875% 27-MAR-2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,84	Mexico
GOODMAN HK FINANCE 4,375 14-190624	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,84	Hongkong



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie 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 90,49% 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 66,38% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

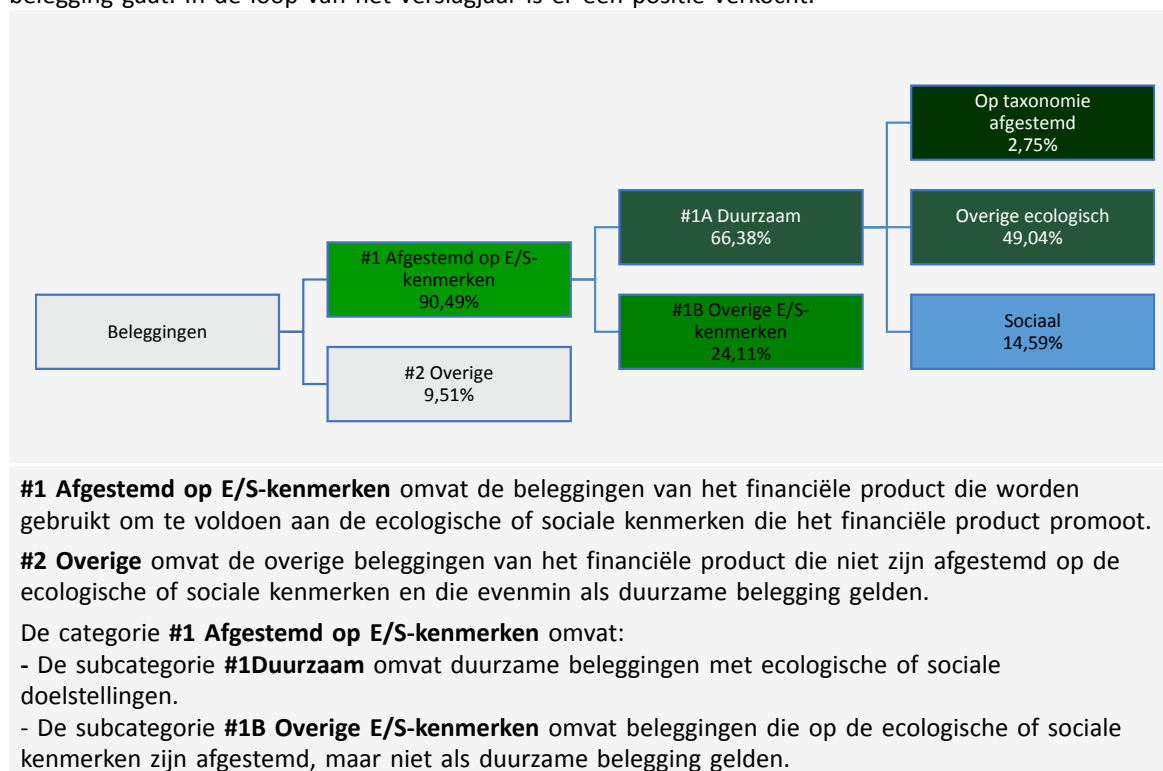
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product 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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle

ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.

Het uitsluitingsbeleid van DPAM legt uit hoe DPAM handelt volgens de beginselen van het UN Global Compact (UNGC) en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, in laat zich door die verdragen inspireren om het gedrag van ondernemingen te beoordelen. DPAM onderzoekt continu zijn beleggingen om te controleren of enige van die principes wordt geschonden. Elke betrokkenheid bij een controversie leidt tot een negatieve score voor de onderneming, wat betekent dat het niet om een duurzame belegging gaat. In de loop van het verslagjaar is er één positie verkocht.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	29,58
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	9,19
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	7,06
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,43
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,99
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	4,66

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,55
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	3,42
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	2,76
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,75
Overige diensten	Verenigingen	2,74
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,64
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,74
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,59
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,56
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,54
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,54
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,53
Winning van delfstoffen	Winning van steenkool en bruinkool	1,23
Liquiditeiten	Liquiditeiten	9,51



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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 2,75% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 2%.

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?**

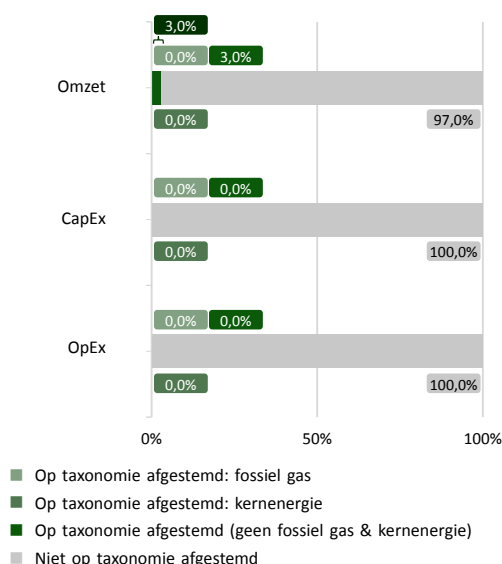
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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.

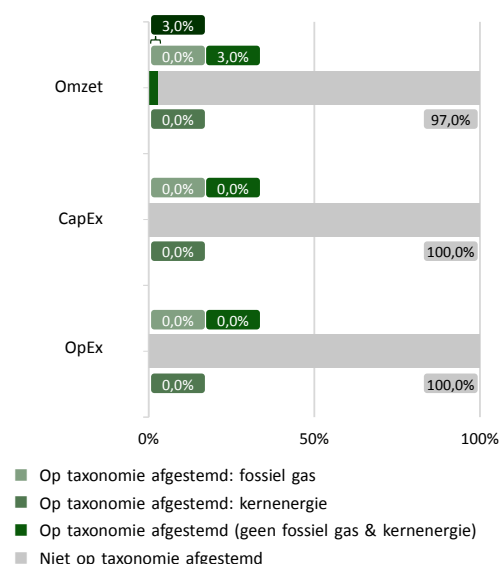
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is 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 omvat '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 andere, broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Transitieactiviteiten: 13,009%
Faciliterende activiteiten: 1,047%

● **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	NVT
1 januari 2023 - 31 december 2023	2,75%



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 49,04% 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen 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 14,59% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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.

De Beheerder 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 9,51% 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
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						



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.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD
CURRENCY SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200QCKTOT9W5IH114

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?	
●● ☒ Ja	●○ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 39,94% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 54,29%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten;
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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:

- Het Compartiment heeft minstens 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel.
- Het Compartiment heeft maximaal 10% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in zijn Engagementbeleid.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

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

d. Een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het IMF): 74,51 (fonds) tegenover 31,41 (referentie-universum) (per 31/12/2023).

e. Een broeikasgasemissie-intensiteit van de geïnvesteerde landen die hoger is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het IMF), zoals gedefinieerd door de technische reguleringsnormen: 1081,97 tCO₂e/miljard USD bbp (fonds) tegenover 1005,49 tCO₂e/miljard * bbp (referentie-universum) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 94,24% 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).
- 39,94% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 54,29% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ...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
Duurzame belegging	82.64%	94,24%
Ecologische belegging	56.80%	39,94%
Sociale belegging	77.48%	54,29%
Overige ecologische beleggingen	56.80%	39,94%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 65,30 Benchmark: 31,20	Compartiment: 74,51 Benchmark: 31,41
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 1050,34 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1081,97 Benchmark: 1005,49

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder 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:

- uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). 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.

● **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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.

- 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 voor overheidsobligaties



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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5 1/4 REP NAMIBIA OCT25 29.10.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	8,84	Namibië
4.125% CHILE JUL34 05.07.2034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,37	Chili
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 5.750% 30-SEP-2049	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,42	Zuid-Afrika
PNG GOVT INTL BOND 8.375% 04-OCT-2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,34	Papoea-Nieuw-Guinea
COLOMBIE 8,00 22-200433	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,91	Colombia
REPUBLIC OF POLAND 5,75 22-161132	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,82	Polen
COLOMBIA 8,75 23-141153	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,50	Colombia
BRAZIL REPUBLIC 6,00 20-201033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,48	Brazilië
TEMASEK FINANCIAL 1,625 21-020831	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,45	Singapore
MACEDONIA GOVERNMENT INTERN 2.750% 18-JAN-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,07	Macedonië
6 1/8 ROMANIA JAN44 22.01.2044	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,80	Roemenië

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/2050	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,79	Uruguay
HUNGARY 2,125 21-220931	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,70	Hongarije
IVORY COAST (GOVERNMENT OF) 6.625% 22-MAR-2048	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,60	Ivoorkust
ROMANIA 2,625 20-021240	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,48	Roemenië



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

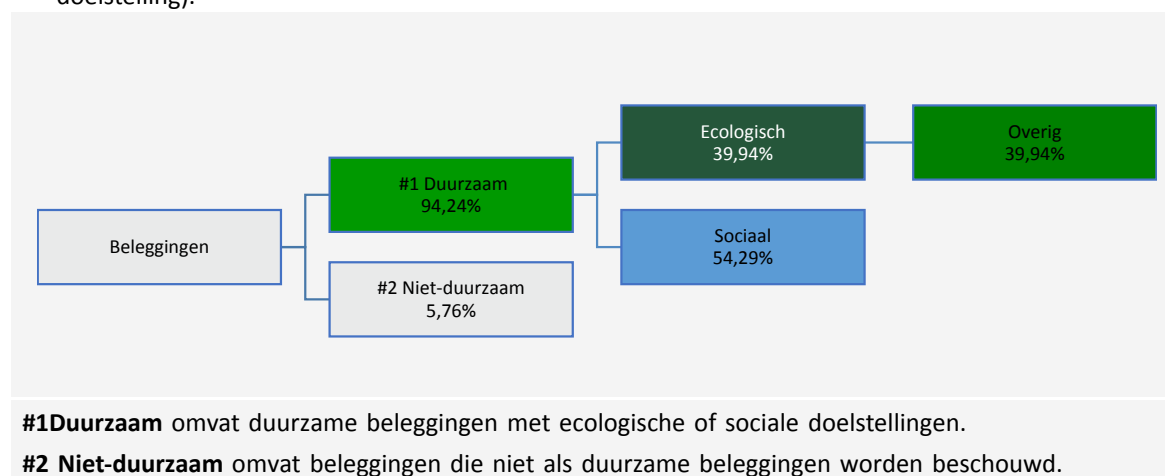
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 94,24% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	82,52
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	7,95
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,27
Derivaten	Derivaten	-0,06
Liquiditeiten	Liquiditeiten	7,32



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

● **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

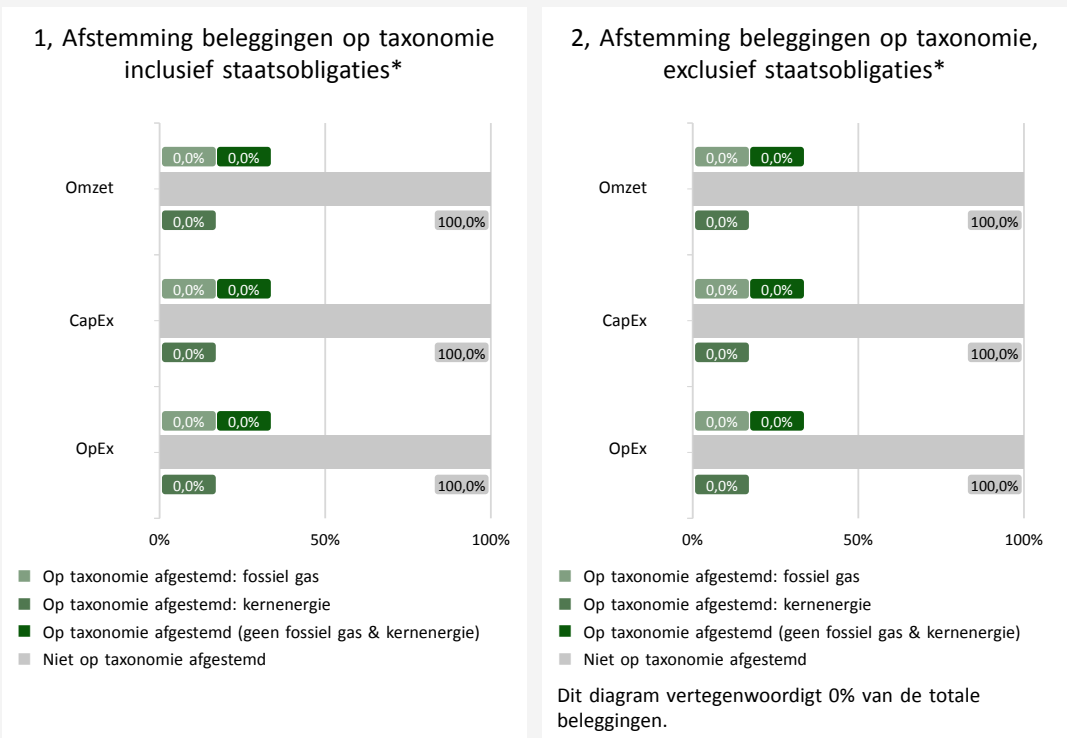
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- 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 omvat '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 andere, 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?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 39,94% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 54,29% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 5,76% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 7,32% liquiditeiten en -0,06% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS
SUSTAINABLE NON HEDGE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300SSFJ1T43004173

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 45,19% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 50,93%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten en beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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:

- Het Compartiment heeft minstens 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel.
- Het Compartiment heeft maximaal 10% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy)).

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

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

d. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds): 70,53 (fonds) tegenover 31,41 (referentie-universum) (per 31/12/2023).

e. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd die hoger is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 1131,29 tCO₂e/miljard USD bbp (fonds) tegenover 1005,49 tCO₂e/miljard USD bbp (referentie-universum) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 96,12% 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).
- 45,19% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 50,93% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ...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
Duurzame belegging	85.86%	96,12%
Ecologische belegging	63.86%	45,19%
Sociale belegging	71.65%	50,93%
Overige ecologische beleggingen	63.86%	45,19%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 63,40 Benchmark: 32,20	Compartiment: 70,53 Benchmark: 31,41
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 1714,00 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1131,29 Benchmark: 1005,49

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder 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:

- uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). 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.

● **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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.

- 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 voor overheidsobligaties.



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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,16	Polen
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,54	Mexico
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,35	Brazilië
5.4% PERU AUG34 12.08.2034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,14	Peru
3% HUNGARY JUN24 B 26.06.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,98	Hongarije
8 7/8 SOUTH AFRICA FEB35 28.02.2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,87	Zuid-Afrika
ROMANIA 4,75 19-111034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,81	Roemenië
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.500% 15-JUN-2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,80	Indonesië
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,79	Mexico
MEXICAN BONOS 5.500% 04-MAR-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,70	Mexico
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,63	Uruguay

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BRAZIL LETRAS TESOURO NACIO 0.000% 01-JAN-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,61	Brazilië
CHILE REPUBLIC 2,30 20-011028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,50	Chili
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NAC 9.762% 01-JAN-2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,46	Brazilië
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NAC 10.000% 01-JAN-2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,45	Brazilië



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

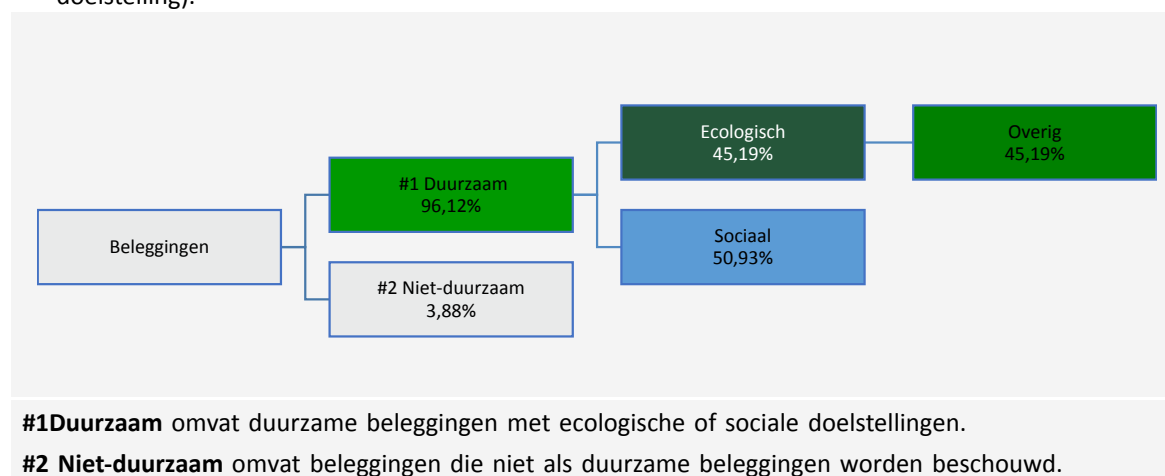
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 96,12% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	92,52
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3,80
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,65
Derivaten	Derivaten	0,03
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,99



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

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

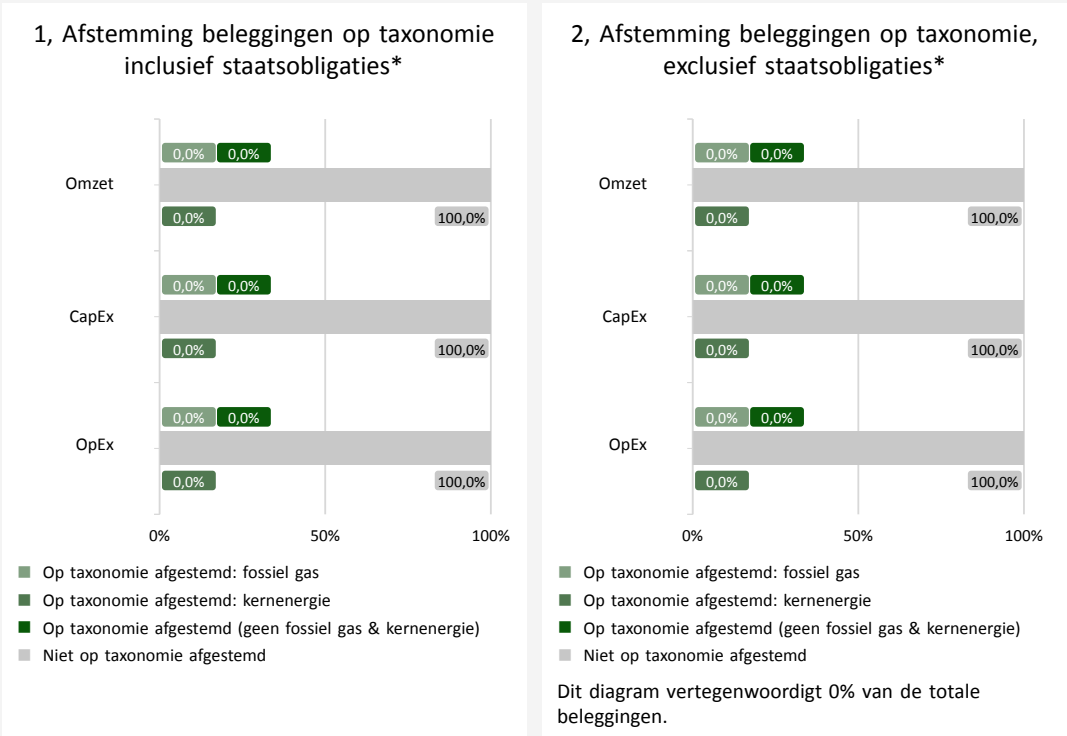
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft; - 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 omvat '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 andere, broeikasgasemissies 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?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 45,19% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 50,93% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 3,88% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,99% 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 de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke 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 L BONDS EUR CORPORATE 2026

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
3912008VMXPFSV2ZZU26

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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.

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 informatieverschaffing 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:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website

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

(Controversial Activities Policy)).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	97,20%	99,51%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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.



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
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,43	Verenigde Staten

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1 7/8 BK IRELAND JUN26 05.06.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,41	Ierland
1% ARGENTA OCT26 REGS 13.10.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,38	België
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	Vervoer en opslag	2,34	China
P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,32	Luxembourg
BANKIA SA 1.125% 12-NOV-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,02	Spanje
1/4 AT&T MAR26 04.03.2026	Informatie en communicatie	2,02	Verenigde Staten
RCI BANQUE SA 4.625% 02-OCT-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,91	France
J.P. MORGAN & CO INC 3% 19/02/2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,88	Verenigde Staten
3%PROLOGIS JUN26 02.06.2026	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,86	Verenigde Staten
2.386%FORD MOTOR FEB26 17.02.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,83	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,79	Verenigde Staten
1/8 KBC GROUP SEP26 REGS 10.09.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,74	België
3/8 AXA LOG NOV26 REGS 15.11.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,68	Luxembourg
1/4 ALSTOM OCT26 14.10.2026	Industrie	1,67	France

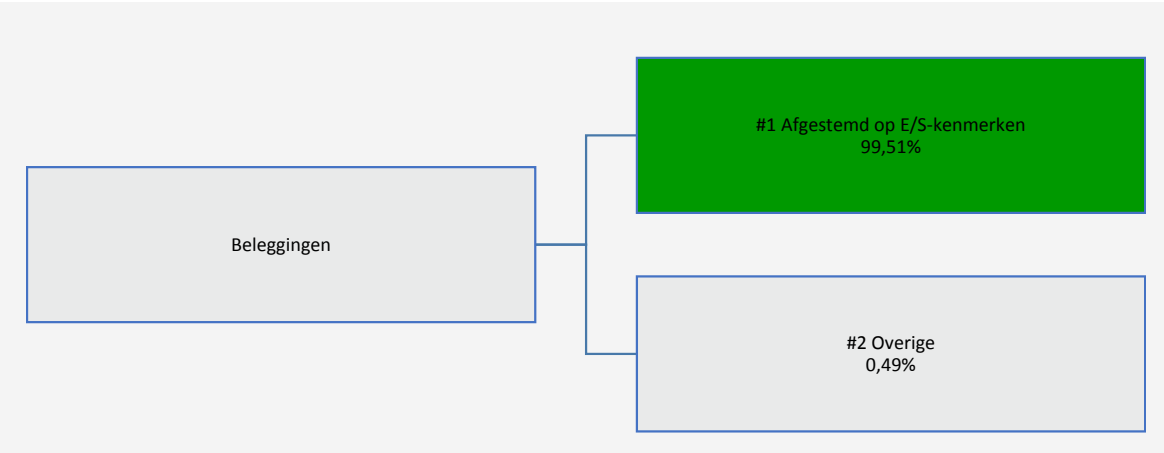


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,51% 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').



#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	46,93
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7,81
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,60
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,05
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	4,54
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	3,38
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	2,69
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,63
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,34
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,67
Industrie	Overige industrie	1,54
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,53
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,33
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,28
Industrie	Vervaardiging van kleding	1,26
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	1,22
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	1,16
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,07
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,95
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,81
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,79
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,73
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,67
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,61
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,49
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,44
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,49



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

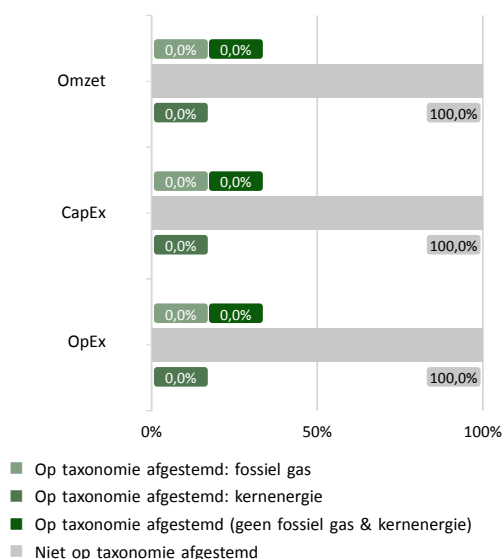
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

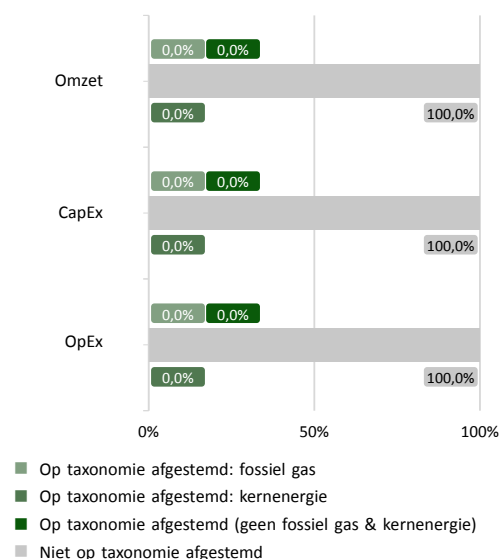
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele 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 omvat '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, broeikasgasemissie-niveaus 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 0,49% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

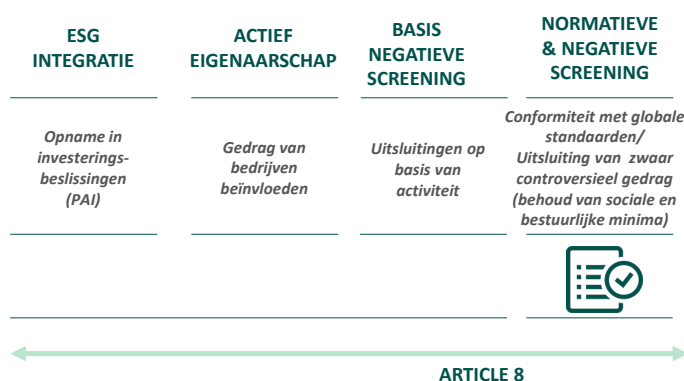
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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.

Periodieke 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 L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RHXDNMS7JGH745

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing 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:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	97,27%	93,38%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

● 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 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.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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.

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%.



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
5 1/4 VERISURE FEB29 REGS 15.02.2029	Administratieve en ondersteunende diensten	1,91	Zweden

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

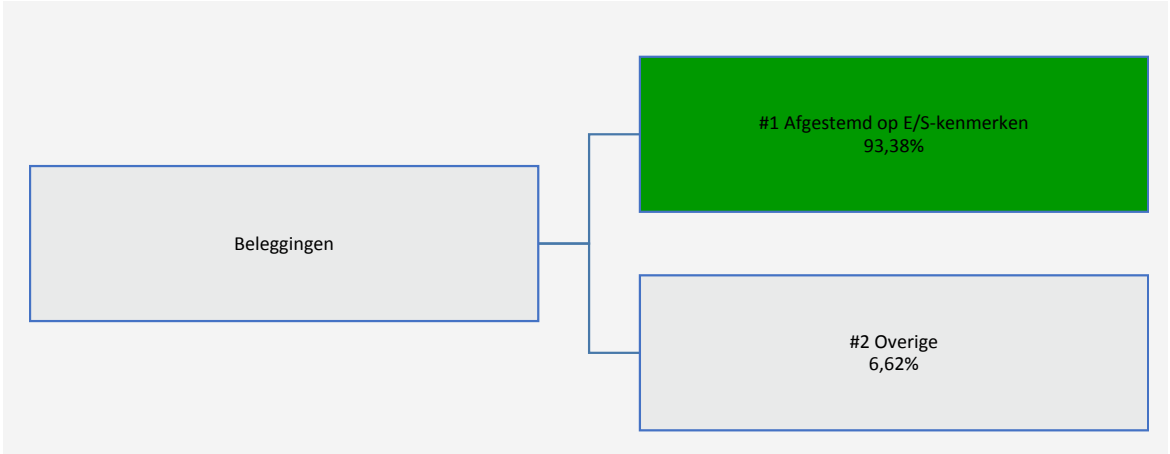
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
4 1/4 AFFLELOU MAY26 19.05.2026	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,90	France
3 3/4 FAURECIA JUN28 15.06.2028	Industrie	1,86	France
3 5/8 GRUENENTHAL 26 REGS 15.11.2026	Industrie	1,82	Duitsland
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,78	België
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,77	Verenigd Koninkrijk
2.25% VEOLIA FLR PERP 20.10.2099	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,76	France
7.25% PAPREC HLDG 29 REGS 17.11.2029	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,70	France
5.5% EDREAMS ODIGEO 27 REGS 15.07.2027	Administratieve en ondersteunende diensten	1,68	Spanje
2 1/2ALTICE FR JAN25 REGS 15.01.2025	Informatie en communicatie	1,56	France
3 3/8 SCHAEFFLER 28 REGS 12.10.2028	Industrie	1,56	Duitsland
4% MATTERHORN NOV27 REGS 15.11.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,55	Luxembourg
5 1/2W/AP TELEC JAN30REGS 15.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,52	Nederland
6% DOUGLAS APR26 REGS 08.04.2026	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,46	Duitsland
5.375% ILIAD JUN27 14.06.2027	Informatie en communicatie	1,43	France



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 93,38% 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').



#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	33,27
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	12,48
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	5,23
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,88
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,83
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	3,52
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	3,42
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,97
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,95
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,95
Industrie	Vervaardiging van textiel	1,86
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,76
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,68
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,52
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,43
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,39
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,37
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,29
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,29
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,27
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,27
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,00

Sector	Subsector	% activa
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,78
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,70
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,57
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,45
Kunst, amusement en recreatie	Loterijen en kansspelen	0,41
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,40
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,30
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,27
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,25
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,18
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,17
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,17
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,08
Liquiditeiten	Liquiditeiten	6,62



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

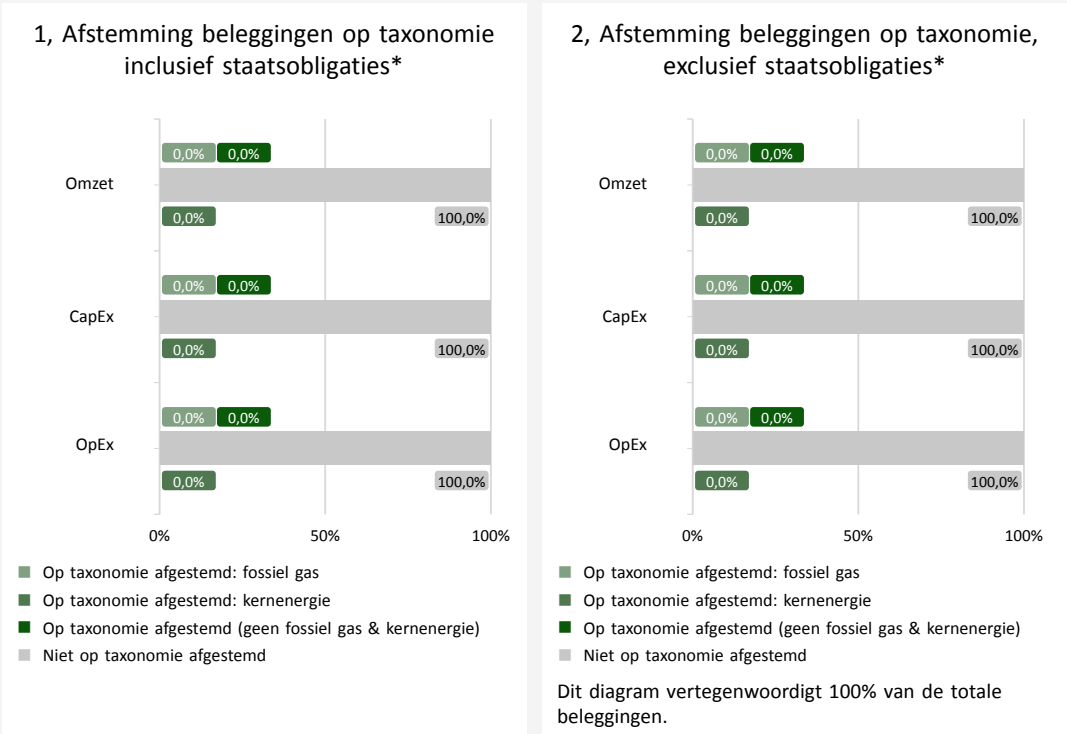
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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 (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 6,62% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

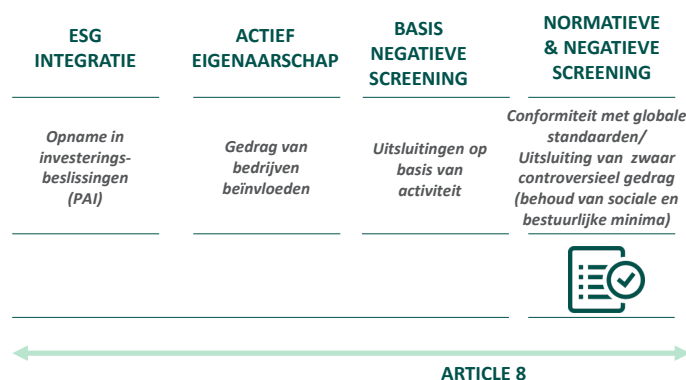
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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.

Periodieke 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 L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300U2IHEFSZPGWH97

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing 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, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website

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

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

2, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen 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	96,16%	98,87%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 de Beheerder 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 de Beheerder 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.

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

- 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). 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.



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 PARTS EUROPE JUL25 16.07.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,72	France
4.75% TEREOS APR27 REGS 30.04.2027	Industrie	3,30	France
SOFTBANK GROUP 2,125 21-060724	Informatie en communicatie	2,58	Japan
4 1/4CONSTELLI FEB26 REGS 15.02.2026	Vervoer en opslag	2,38	Verenigde Staten
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	Industrie	2,36	Verenigd Koninkrijk
2% TECHEM VERW JUL25 REGS 15.07.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,36	Duitsland
NUMERICABLE GROUP SA 2.125% 15-FEB-2025	Informatie en communicatie	2,32	France
1 3/4 IQVIA MAR26 15.03.2026	Informatie en communicatie	2,31	Verenigde Staten
RENAULT 1.250% 24-JUN-2025	Industrie	2,31	France
1% ELIS APR25 03.04.2025	Overige diensten	2,23	France
6.5%PAPREC HLD NOV27 REGS 17.11.2027	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	2,23	France
2 7/8CROWN EUR FEB26 REGS 01.02.2026	Industrie	2,18	Verenigde Staten
VOLVO CAR AB 2.000% 24-JAN-2025	Industrie	2,16	Zweden
3 5/8 GRUENENTHAL 26 REGS 15.11.2026	Industrie	2,15	Duitsland
EIRCOM FINANCE DAC 1.750% 01-NOV-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,14	Ierland

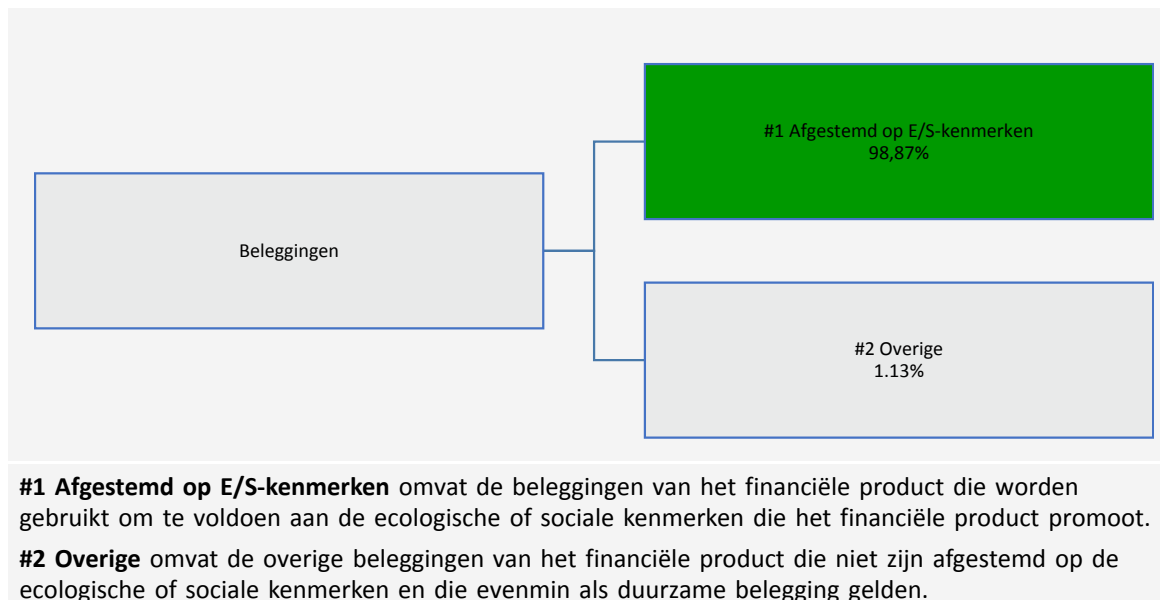


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,87% 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').



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	23,25
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	14,20
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	11,88
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6,07
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,38
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,86
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	3,79
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	3,40
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	2,98
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,90
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,74
Industrie	Vervaardiging van textiel	2,68
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	2,37
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	2,23
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,18
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,18
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,07
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,62

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1,09
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.44
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.44
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,43
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,43
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,43
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,33
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,28
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,21
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,13



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

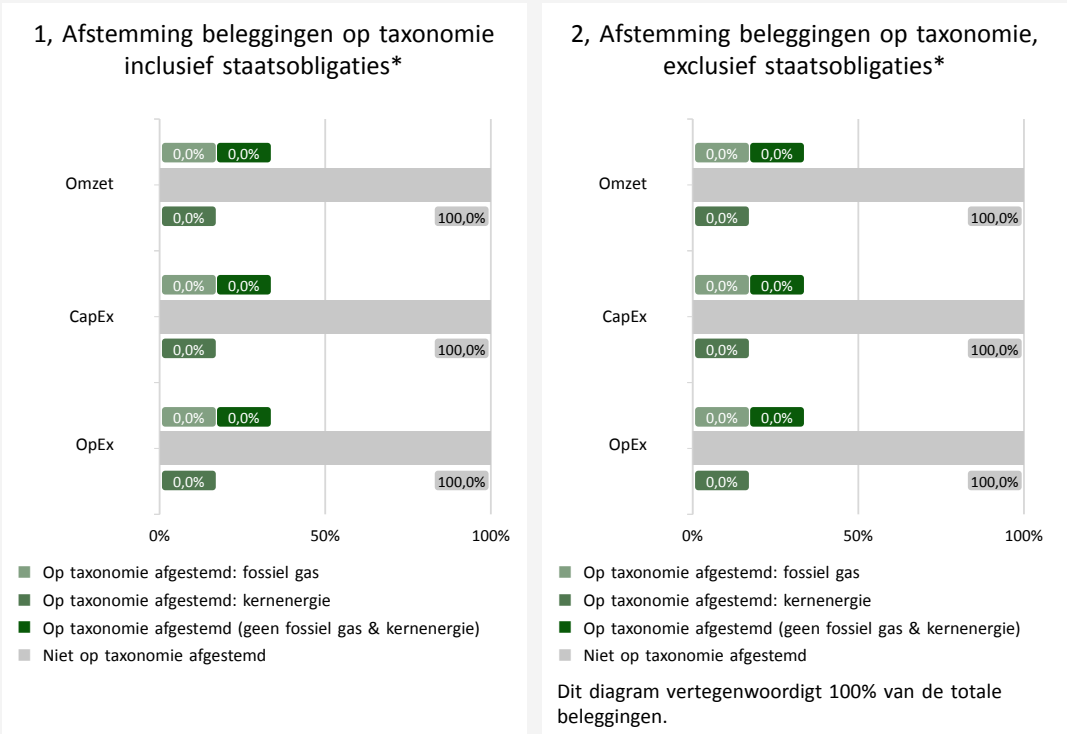
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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 (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 1,13% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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 zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

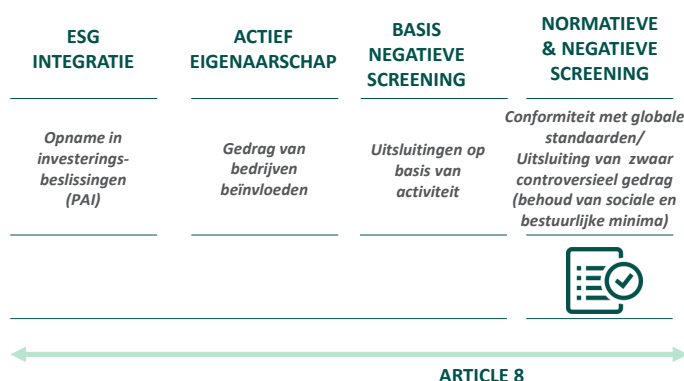
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

Periodieke 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 L BONDS EUR INFLATION LINKED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200BNS4QDFDHVPP76

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?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ met een sociale doelstelling
	☒ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

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 informatieverschaffing 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 emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.
- 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 3,87%, terwijl dat van de benchmark 1,22% 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	99.74%	99,72%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 2.70% Benchmark: 0,82%	Compartiment: 3,87% Benchmark: 1.22%

● 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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de beheerder 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):

- 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 de beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 de beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcdf-report-enBE> (TCFD Report).



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
0.7% OAT INFL JUL30 25.07.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	13,84	France
3.40% OAT-INFL/IDX-99/29 25.07.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7,78	France
1/2 DEUTSCHLAND INFL 30 15.04.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7,23	Duitsland
1.85%OAT INFL/IDX JUL27 25.07.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,69	France
0.67911% SPAIN NOV27 INFL 30.11.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,50	Spanje
1 1/4 BTP INFL SEP32 15.09.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,50	Italië
2.93305% ITALY INFL SEP35 15.09.2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,98	Italië
0.118% GERMANY INFL APR33 15.04.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,69	Duitsland
1%SPAIN NOV30 STRP INFL 30.11.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,85	Spanje
0.1% BFT INFL MAR29 01.03.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,85	France
0.714056% SPAIN NOV33 30.11.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,56	Spanje

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.115% BTF INFL JUL38 25.07.2038	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,87	France
2.55% ITALY INFL SEP41 15.09.2041	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,62	Italië
FRANCE O.A.T. 0.100% 01- MAR-2036	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,56	France
0.1%DEUTSCHLAND APR26 INF 15.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,99	Duitsland

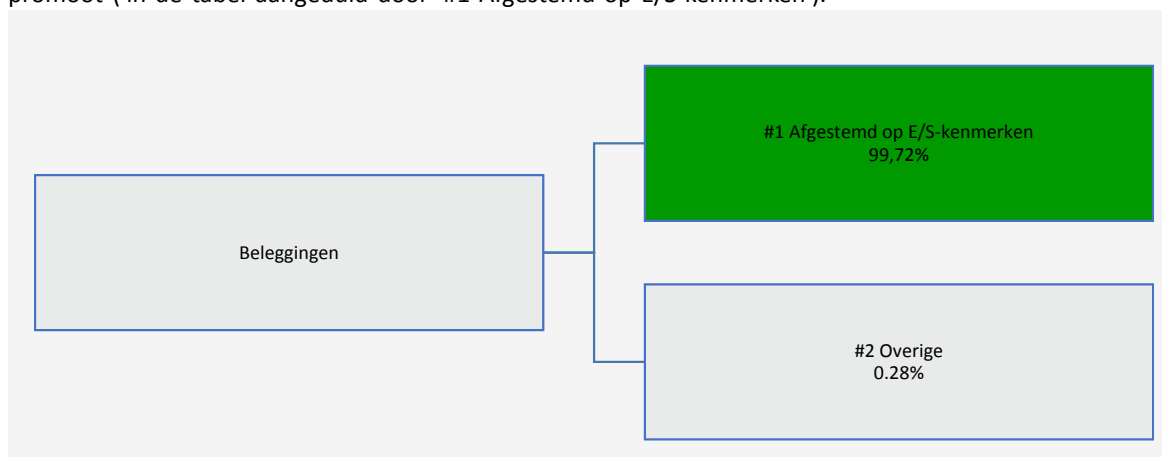


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,72% 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').



#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	99,72
Derivaten	Derivaten	-0,01
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,29



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-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 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.

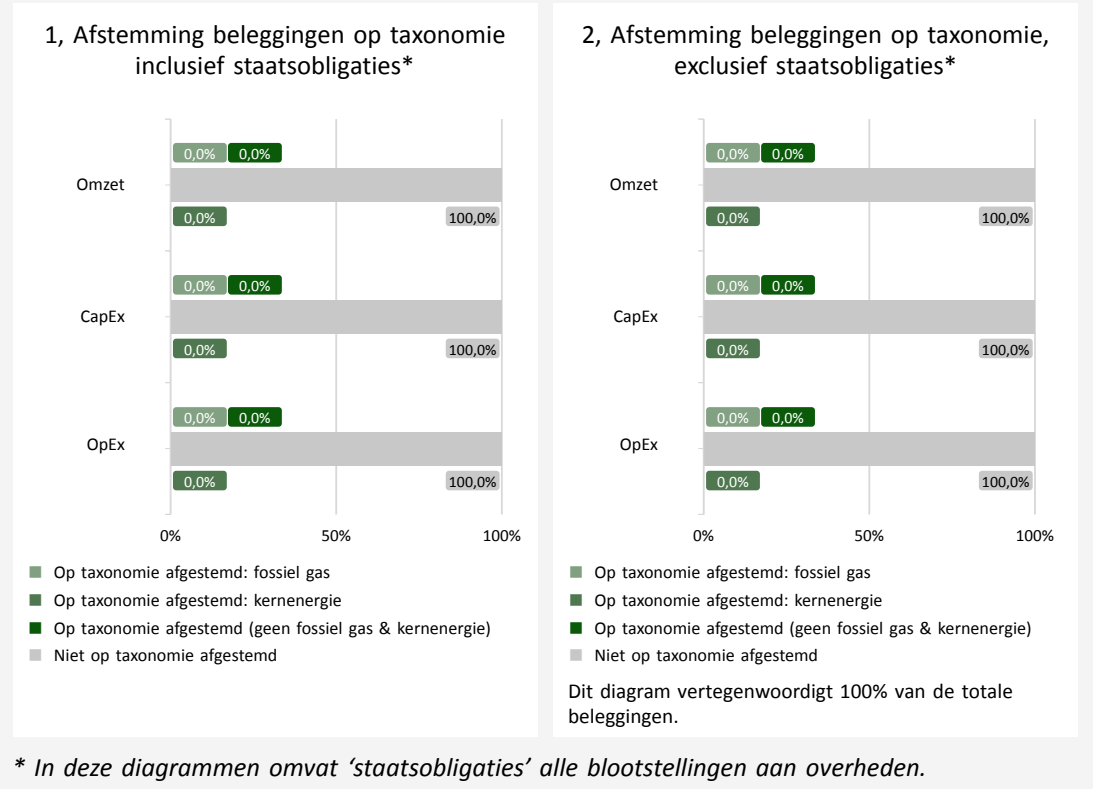
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die, onder andere, broeikasgasemissie-

● **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.



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

Niet van toepassing

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 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 0,29% liquiditeiten en -0,01% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



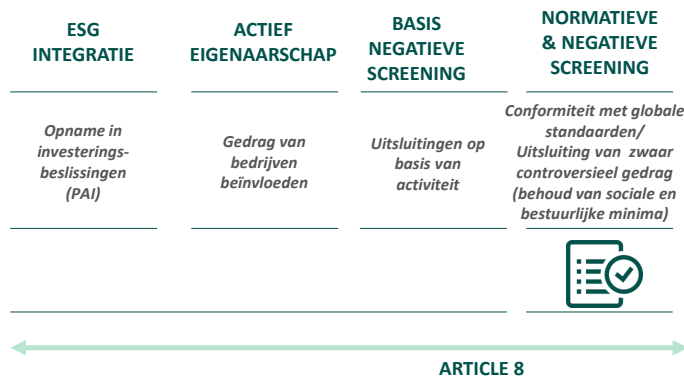
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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 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.

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000Q6B37KU220573

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

●● ☒ Ja	●○ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 73,80% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 12,15%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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') streefde het Compartiment ernaar te beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de 17 door de Verenigde Naties vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), en bedrijven vooruit helpen wat betreft hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). Het beleggingsuniversum is beperkt: de portefeuille concentreert zich op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals gedefinieerd in het prospectus), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's. Sommige van de door het Compartiment nagestreefde milieudoelstellingen dragen bij aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088.

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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 emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

(Controversial Activities Policy)).

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

d. Het Compartiment was in grotere mate dan zijn benchmark blootgesteld (zonder liquiditeiten) aan ondernemingen die zijn afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig. 77,88 (fonds) tegenover 64,49 (benchmark) (per 31/12/2023).

e. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een beter ESG-profiel dan dat van zijn beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen over een periode van 3 jaar: 62,38 (fonds) tegenover 59,91 (benchmark) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 80%, 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.

Bovendien, op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 50% bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's en een portefeuille met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 85,95% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 6,35% 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).
- 67,45% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 12,15% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 78,27% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

● ...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
Duurzame belegging	97,89%	85,95%
Ecologische belegging	51.67%	73,8%
Sociale belegging	68.08%	12,15%
Overige ecologische beleggingen	46.31%	67,45%

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

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 62,91 Benchmark: 62,36	Compartiment: 77,88 Benchmark: 64,49
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 59,20 Benchmark: 58,50	Compartiment: 62,38 Benchmark: 59,91

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder 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 engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). Over de dialooginitiatieven van de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 78,27% 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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy)). 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *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.



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 de Beheerder 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

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 de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy)). 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))). 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) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).



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
PROSUS NV 2.031% 03-AUG-2032	Vervoer en opslag	0,82	China
3 5/8 NETFLIX JUN30 REGS 15.06.2030	Informatie en communicatie	0,81	Verenigde Staten
UNIBAIL-RODAMCO FRN 18-PERPETUAL	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,78	France
AIB GROUP PLC 5,75 22-160229	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,67	Ierland
3 3/8 ENEL NOV81 24.11.2081	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,63	Italië
SUEZ 5,00 22-031132	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,59	France
3% ABERTIS MAR31 REGS 27.03.2031	Vervoer en opslag	0,58	Spanje
ACEA 3,875 23-240131	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,56	Italië
TELEFONICA EMIS 4,183 23-211133	Informatie en communicatie	0,56	Spanje
1.3% BAXTER INTL MAY29 15.05.2029	Industrie	0,54	Verenigde Staten
2.875%ANHEUSER APR32 REGS 02.04.2032	Industrie	0,54	België
2.625% DAIMLER APR25 07.04.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,54	Duitsland
A1 TOWERS HLDG GMBH 5,25 23-130728	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0.50	Oostenrijk
3.15% AT&T SEP36 04.09.2036	Informatie en communicatie	0.50	Verenigde Staten
P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.50	Luxembourg



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 85,95% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

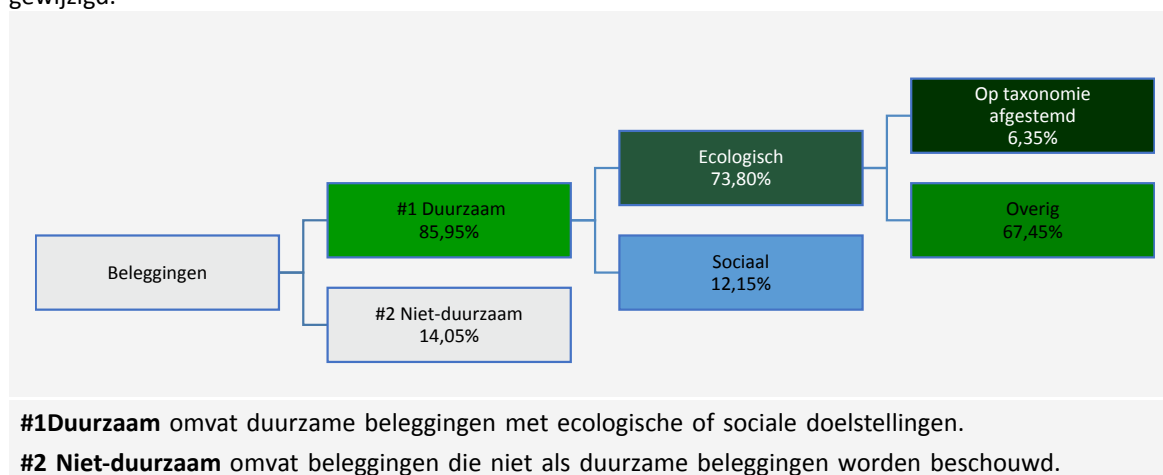
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

- 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.

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 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') 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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	43,92
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	9,85
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,25
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,97
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,91

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,44
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2,03
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1,93
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,77
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,62
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,51
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,35
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,23
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,13
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,13
Industrie	Overige industrie	1,12
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,96
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,95
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,93
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,83
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,76
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,71
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,66
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,64
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,59
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0,54
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,47
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,47
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,42
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,39
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,36
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,29
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,27

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,24
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,21
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Maatschappelijke dienstverlening zonder huisvesting	0,20
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,14
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,13
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,13
Derivaten	Derivaten	0,09
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,45



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

De methodologie van de Beheerder 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 de Beheerder 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 6,35% 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.

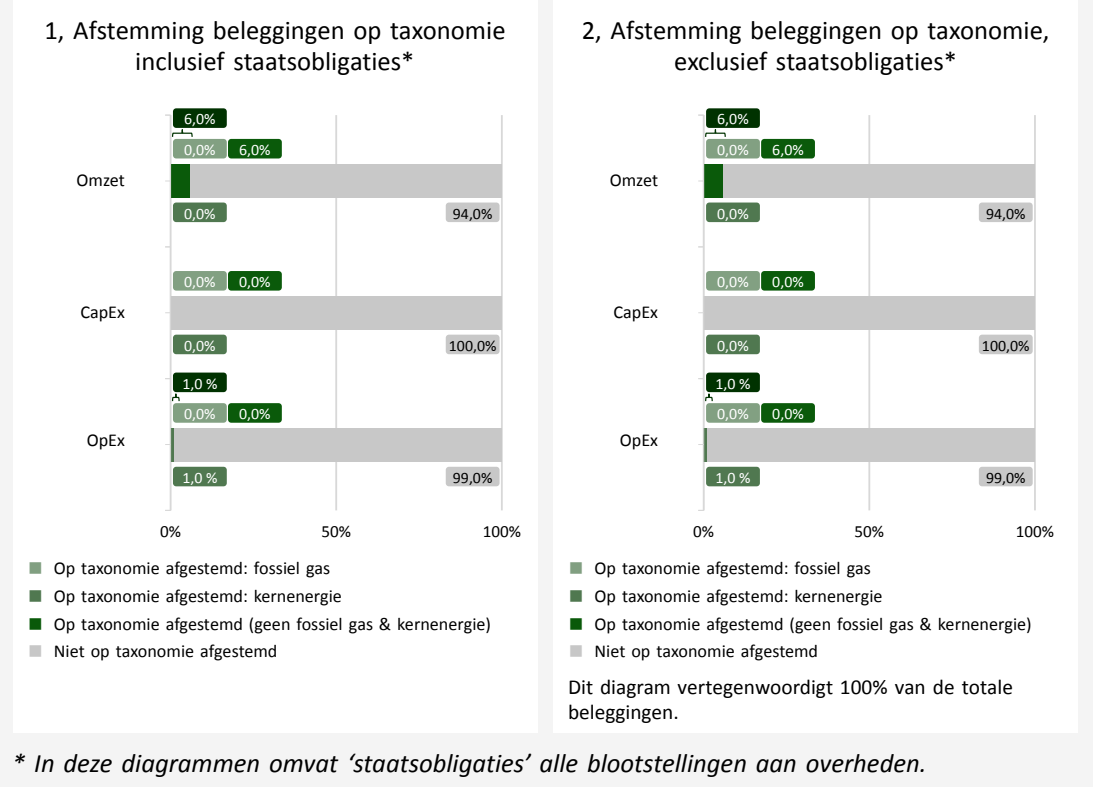
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van;
- de **omzet** die het aandeel vande opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. vooreen transitie naareen groen 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.



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 andere, broeikasgasemissies

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

Transitieactiviteiten: 5,079%

Faciliterende activiteiten: nvt

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	5,36%
1 januari 2023 - 31 december 2023	6,35%



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 67,45% 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 de Beheerder 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 12,15% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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.

De Beheerder 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 EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 14,05% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,45% liquiditeiten en 0,09% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activity Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

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. Het laatste deciel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd.

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

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.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is; en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.

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
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 9						



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke 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 L BONDS EUR SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100JJ1687Q7ON5459

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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.

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 informatieverschaffing 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:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	99,05%	99,60%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

• 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 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.

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 Ondernemingen 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1 1/2 KBC GROUP MAR26REGS 29.03.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,33	België
FRANCE TELECOM 1.000% 12-SEP-2025	Informatie en communicatie	4,25	France

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
INTESA SANPAOLO 4,00 23-190526	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,66	Italië
3%PROLOGIS JUN26 02.06.2026	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,54	Verenigde Staten
1 1/2 SOC FONC LYON MAY25 29.05.2025	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,46	France
BANK OF IRELAND GROUP 1.000% 25-NOV-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,43	Ierland
0.1%ING GROEP SEP25 03.09.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,43	Nederland
LLOYDS BANKING FRN 19-121125	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,42	Verenigd Koninkrijk
1%VINCI SEP25 26.09.2025	Bouwnijverheid	3,41	France
MICHELIN 0,875 18-030925	Industrie	3,40	France
1.342% MORGAN STAN OCT26 23.10.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,39	Verenigde Staten
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	Vervoer en opslag	3,35	China
3.375% SCHNEIDER EL APR25 06.04.2025	Industrie	2,71	Verenigde Staten
ORANO SA 3,375 19-230426	Winning van delfstoffen	2,68	France
2 5/8 SPIE JUN26 18.06.2026	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2,63	France

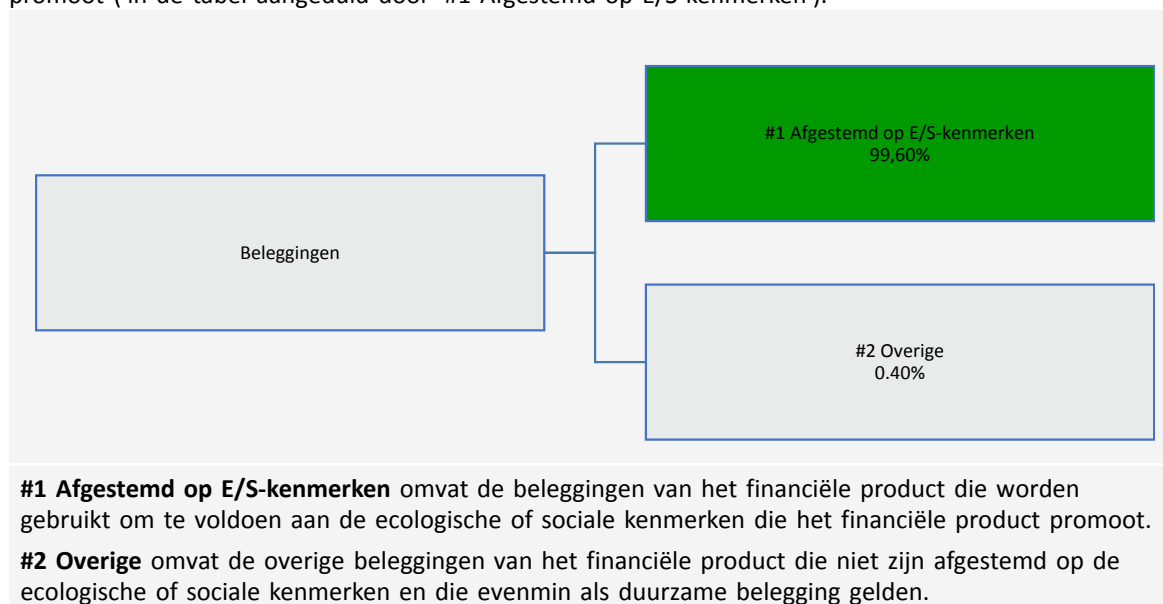


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,60% 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').



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	46,27
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	9,59
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	9,44
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	5,12
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	4,25
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	3,50
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	3,40
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	3,35
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,71
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	2,68
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	2,58
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,54
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,44
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,89
Industrie	Overige industrie	0,83
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,40



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

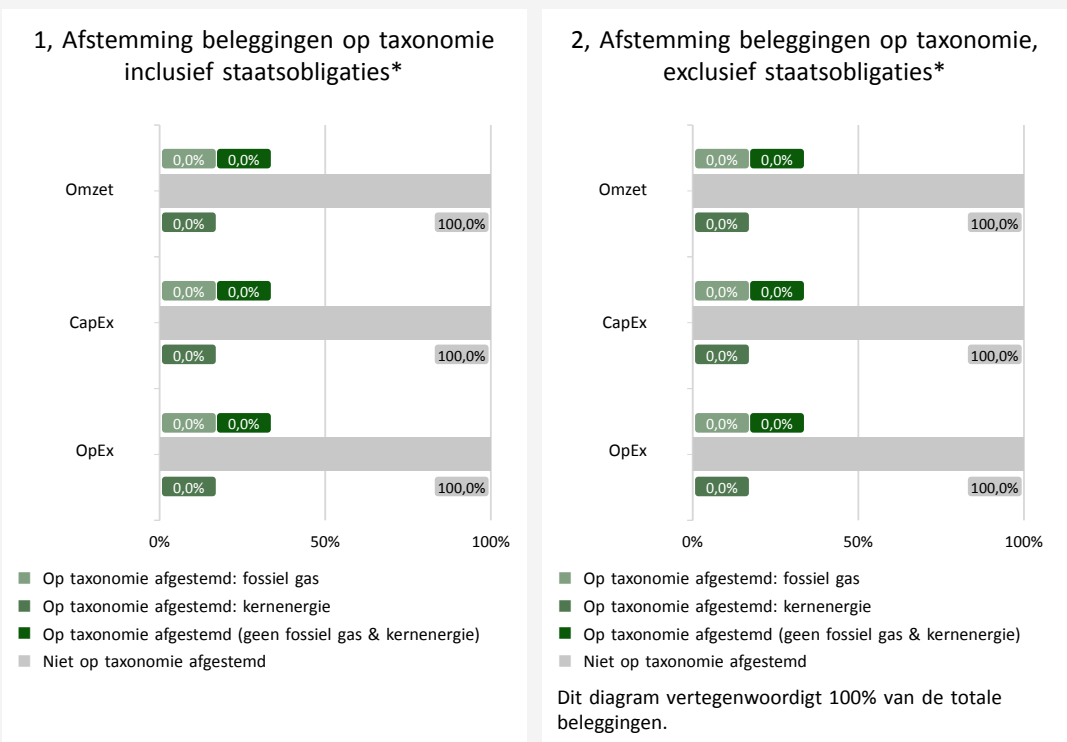
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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 (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 0,4% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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 zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

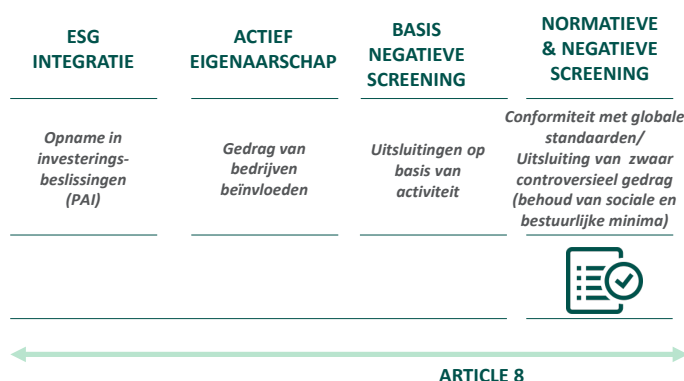
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

Periodieke 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 L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200NTFVF0HX852F74

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

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 informatieverschaffing 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 emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.
- 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 9,57%, terwijl dat van de benchmark 1,09% 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	96.84%	99,08%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 7.37% Benchmark: 0.78%	Compartiment: 9,57% Benchmark: 1.09%

● 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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 de beheerder 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 de beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 de beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcdf-report-enBE> (TCFD Report).



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
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7,06	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 3.250% 30-JUN-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,33	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 3.875% 31-DEC-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,57	Verenigde Staten
US TREASURY BONDS 2.375% 15-FEB-2042	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,34	Verenigde Staten
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,18	Verenigde Staten
GOVERNMENT OF FRANCE 0.75% 25-FEB-2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,77	France
ITALY REPUBLIC 2,375 19-171024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,53	Italië
US TREASURY NOTES 3.875% 30-NOV-2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,24	Verenigde Staten
3.15% SPAIN TN APR33 30.04.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,09	Spanje
US TREASURY NOTES 4.000% 29-FEB-2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,93	Verenigde Staten
GOVERNMENT OF AUSTRIA 0.0% 20-OCT-2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,74	Oostenrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
2% US TREAS FEB50 15.02.2050	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,57	Verenigde Staten
ITALY REPUBLIC 0,875 21- 060524	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,12	Italië
0.7% JAPAN DEC51 S73 20.12.2051	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,02	Japan
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,97	Canada

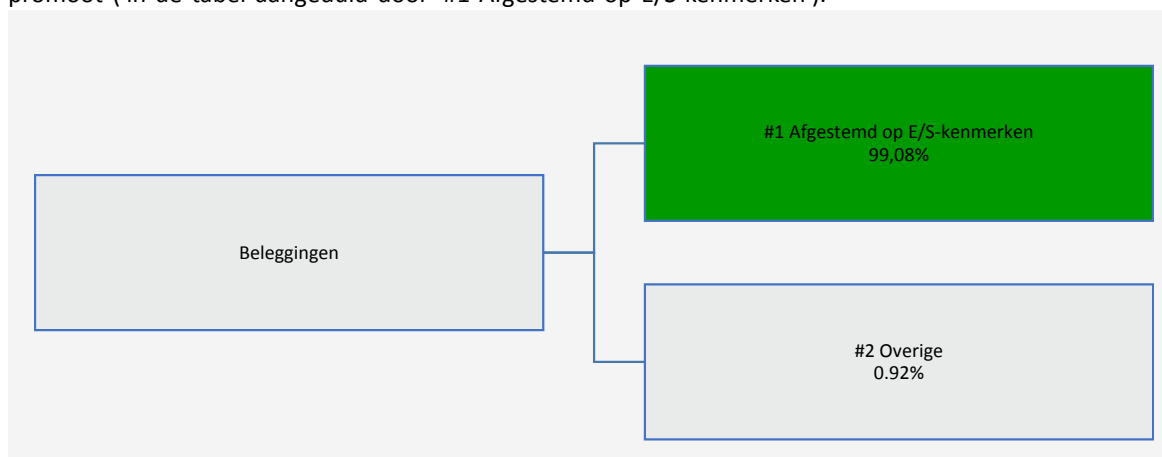


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,08% 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').



#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	94,66
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2,64
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,78
Derivaten	Derivaten	0,10
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,82



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-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 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.

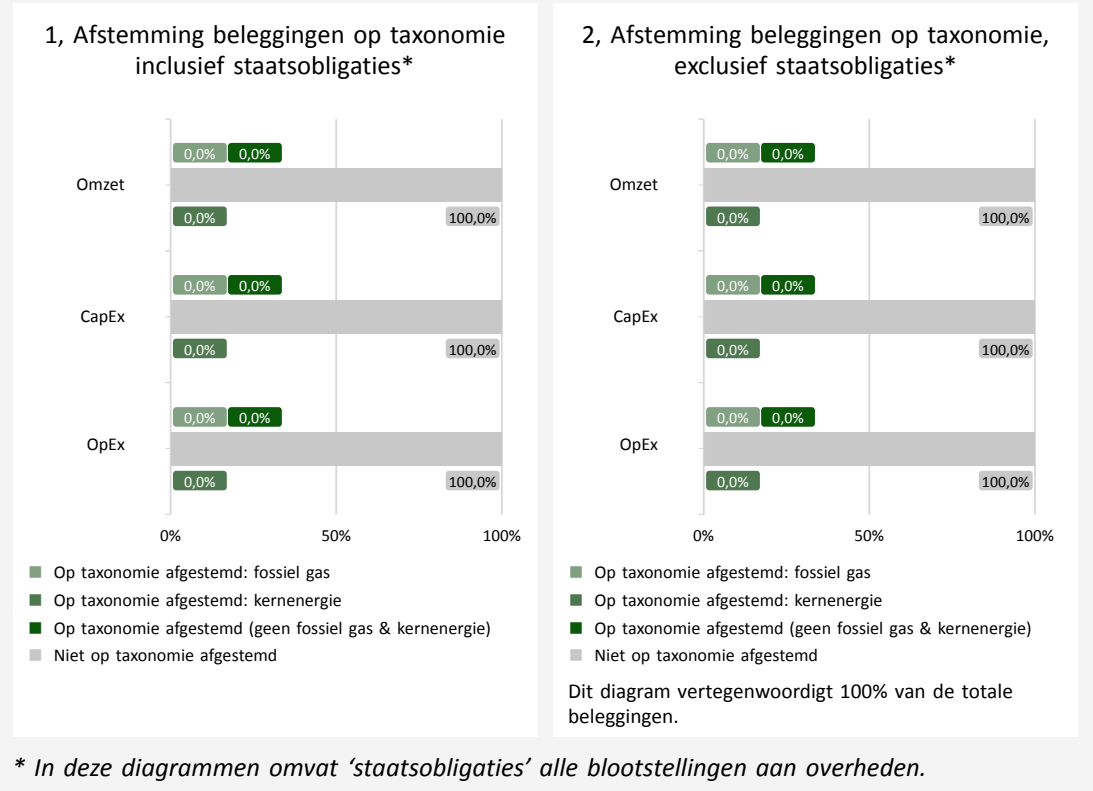
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die, onder andere, broeikasgasemissie-

● **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.



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

Niet van toepassing

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 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 0,82% liquiditeiten en 0,1% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



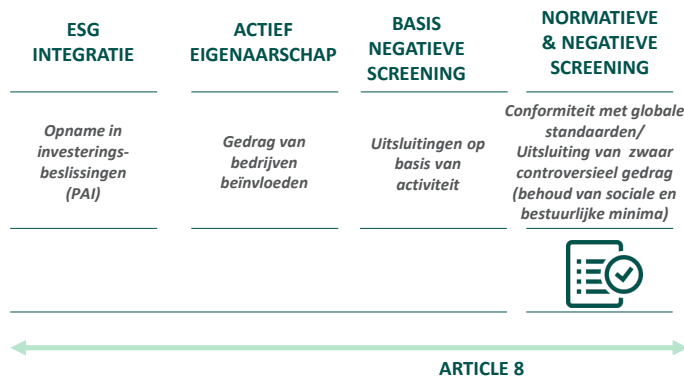
- Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

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 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.

Periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2221003119PQOZ1LDV58

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 63,38% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 36,62%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten en beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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:

- Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)).
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 24,41% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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

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

d. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO): 94,93 (fonds) tegenover 87,17 (benchmark) (per 31/12/2023).

- een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de landen waarin wordt belegd die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van het referentie-universum (OESO-lidstaten), zoals gedefinieerd door de technische reguleringsnormen. 351,82 tCO₂e/miljard USD bbp (fonds) tegenover 401,95 tCO₂e/miljard USD bbp (benchmark) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 100,00% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de 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).
- 63,38% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 36,62% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ...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
Duurzame belegging	94.08%	100%
Ecologische belegging	66.69%	63,38%
Sociale belegging	78.04%	36,62%
Overige ecologische beleggingen	66.69%	63,38%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 95,00 Benchmark: 87,00	Compartiment: 94,93 Benchmark: 87,17
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 407,40	Compartiment: 351,82 Benchmark: 401,95

● Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder 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:

- uitsluiting van emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen, zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. activa alleen beleggen in de 50% landen die tot de beste categorie behoren.
- 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;
- een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). 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.

● 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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.

- *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 voor overheidsobligaties.



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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.



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
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.10	Nieuw-Zeeland
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,46	Canada
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,91	Oostenrijk
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,45	Denemarken
KFW 3,75 23-150228	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,07	Duitsland
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.9% 23-MAY-2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,83	Oostenrijk
GOVERNMENT OF SPAIN 0.0% 31-JAN-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,78	Spanje
1/2 BFT 250529 25.05.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,41	France
1/2 CONFEDERATION MAY30 27.05.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.40	Zwitserland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
2 3/4 NEW ZELAND APR25 15.04.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,31	Nieuw-Zeeland
1.35%IRELAND T/BOND MAR31 18.03.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,26	Ierland
1 3/4 OAT JUN39 25.06.2039	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,20	France
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,13	Zwitserland
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 0.500% 15-MAY-2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,10	Nieuw-Zeeland
EIB 3,875 23-150328	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,94	Supranational



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

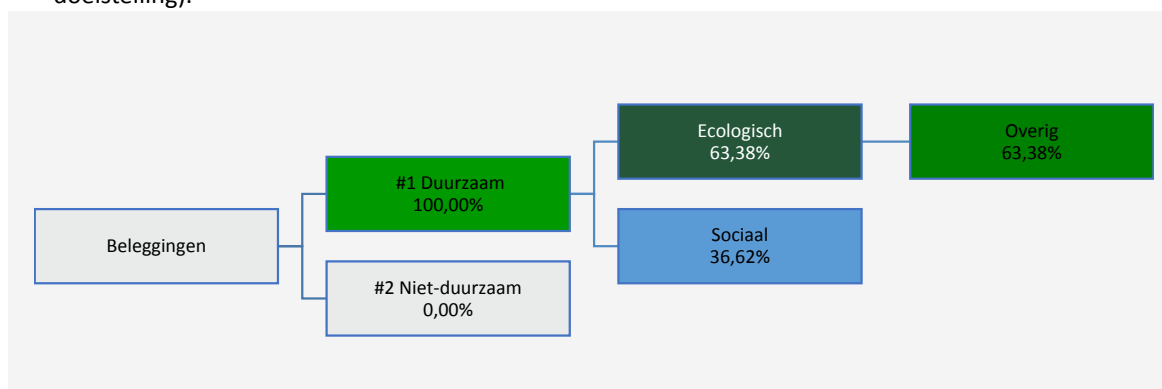
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 100% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



- #1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- #2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	85,35
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	8,27
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,76
Derivaten	Derivaten	0,28
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,33



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

● **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

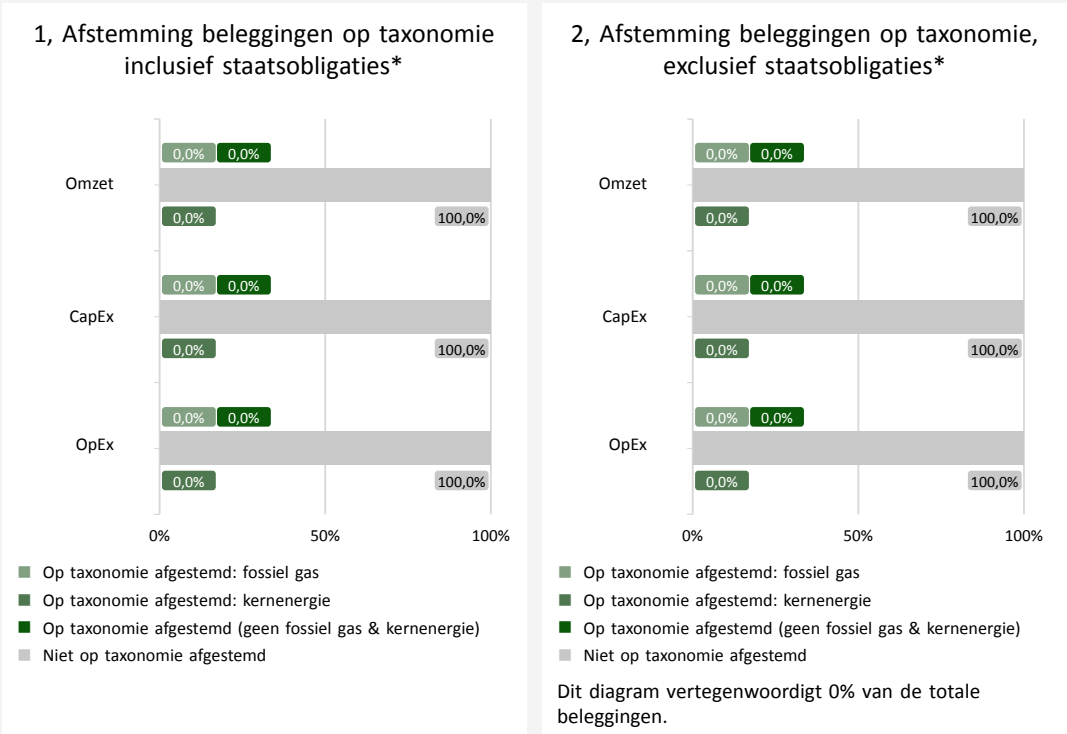
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- 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 omvat '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 andere, 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?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 63,38% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel van de Beheerder is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de OESO-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 36,62% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 0% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,33% liquiditeiten en 0,28% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link

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

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
HEDGED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300C4MM2N96C6QG79

Duurzame beleggingsdoelstelling

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?

☒ ☒ ☒ Ja	☐ ☐ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 62,39% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 37,61%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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 belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten en beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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:

- Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)).
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 22,11% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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

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

d. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO): 94,67 (fonds) tegenover 87,17 (referentie-universum) (per 31/12/2023).

e. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de belegde landen die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van het referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO), zoals gedefinieerd door de technische reguleringsnormen: 350,63 tCO₂e/miljard USD bbp (fonds) tegenover 401,95 tCO₂e/miljard USD bbp (benchmark) (per 31/12/2023).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 100,00% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de 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).
- 62,39% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 37,61% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ...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
Duurzame belegging	94.11%	100,00%
Ecologische belegging	66.20%	62,39%
Sociale belegging	78.29%	37,61%
Overige ecologische beleggingen	66.20%	62,39%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 95,00 Benchmark: 87,00	Compartiment: 94,67 Benchmark: 87,17
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 384,15 Benchmark: nvt	Compartiment: 350,63 Benchmark: 401,95

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder 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:

- uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. alleen in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren 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;
- een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). 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.

● **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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.

- *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 voor beleggingen in overheidseffecten.



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 en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder 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.

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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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.



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
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.0% 15-JUL-2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,73	Oostenrijk
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,58	Oostenrijk
EIB 3,875 23-150328	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,49	Supranational
GOVERNMENT OF FRANCE 0.75% 25-FEB-2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,49	France
KFW 3,75 23-150228	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,48	Duitsland
UNITED KINGDOM 0.125% 30- JAN-2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,34	Verenigd Koninkrijk
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,29	Denemarken
0% TREAS FRENCH FEB27 25.02.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,29	France
EUROPEAN INVESTMENT 0,375 21-260326	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,27	Supranational

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,07	Nieuw-Zeeland
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,03	Zwitserland
2 3/4 NEW ZELAND APR25 15.04.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,99	Nieuw-Zeeland
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.9% 23-MAY-2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,95	Oostenrijk
EUROPE FIN STAB FAC 2,375 22-110428	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,94	Supranational
GOVERNMENT OF SPAIN 0.0% 31-JAN-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,87	Spanje



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

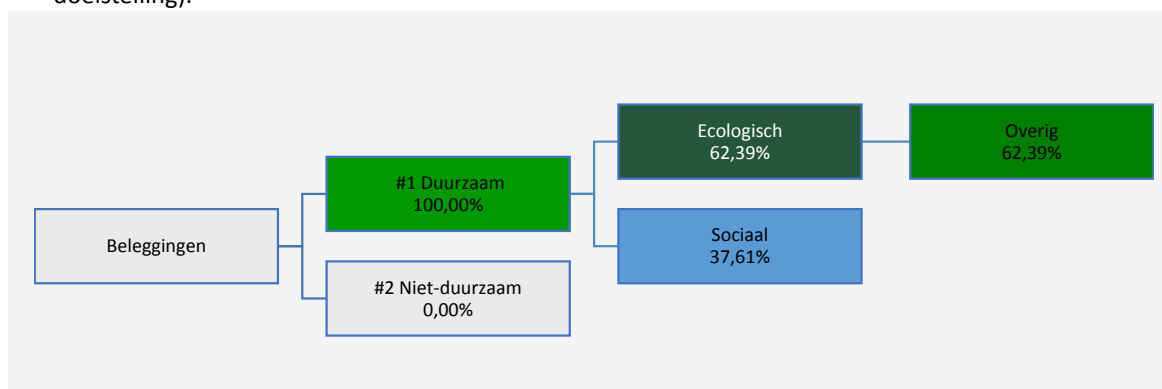
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 100% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



- #1Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- #2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	85,69
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	10,08
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3,68
Derivaten	Derivaten	0,05
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,49



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

● **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

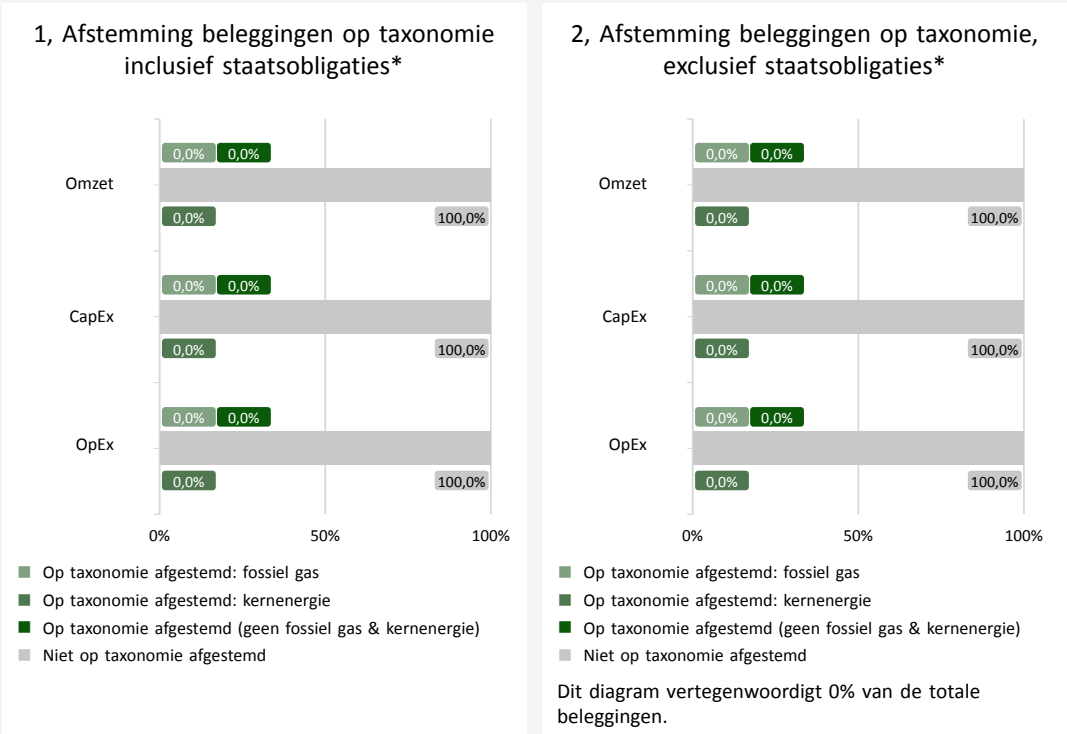
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- 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 omvat '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 andere, 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?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 62,39% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 37,61% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? 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:

- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 0% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,49% liquiditeiten en 0,054% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die als 'niet vrij' worden beschouwd volgens Freedom House en als autoritair regime volgens de democratie-index van The Economist Intelligence Unit.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die exclusief volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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 die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Periodieke 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 L BONDS HIGHER YIELD

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300D2LI8BDUNRVU85

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing 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:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website

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

(Controversial Activities Policy)).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	91,29%	97,20%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

- Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). 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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
10%BRAZIL JAN27 F 01.01.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.98	Brazilië

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,97	Mexico
INDONESIA GOVERNMENT 7.000% 15-FEB-2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,21	Indonesië
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,18	België
8 1/4 COSAN OVERSEAS PERP 05.11.2049	Industrie	2,16	Brazilië
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,03	België
6.875%ICCREA BC JAN28 20.01.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,03	Italië
8 1/4 INDONESIA MAY36 15.05.2036	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,89	Indonesië
LOXAM SAS 5,75 19-150727	Administratieve en ondersteunende diensten	1,75	France
3 1/2 PAPREC HLDG JUL28 01.07.2028	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1,73	France
VZ VENDOR FIN 2,875 20- 150129	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,57	Nederland
3 5/8 GRUENENTHAL 26 REGS 15.11.2026	Industrie	1,52	Duitsland
7 3/4 TELECOM ITAL 33 S14 24.01.2033	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,46	Italië
IQVIA INC 2,25 19-150128	Informatie en communicatie	1,46	Verenigde Staten
AVIS BUDGET FINANCE 7,25 23-310730	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,30	Verenigde Staten

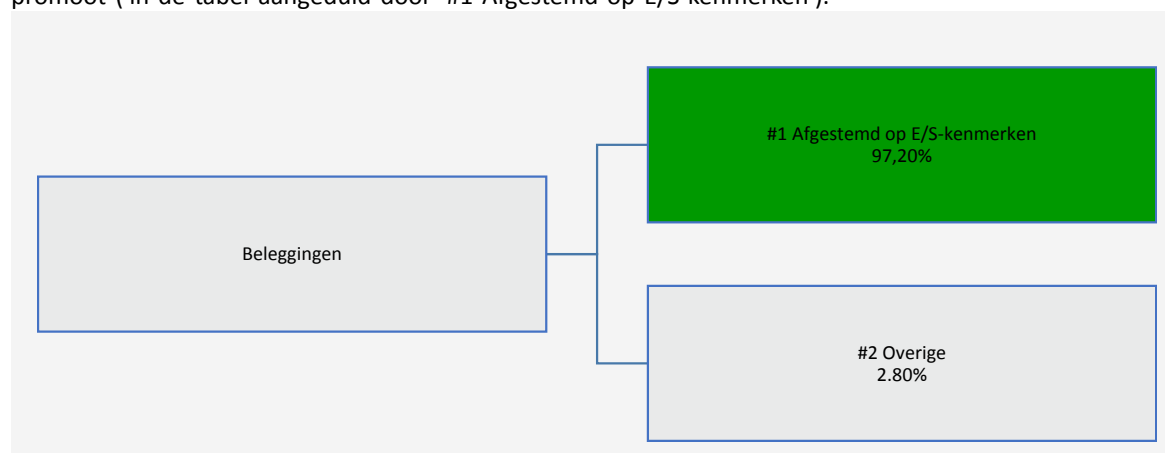


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,20% 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').



#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	37,18
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	17,98
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	5,13
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,95
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,13
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	3,01
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,98
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,53
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,39
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,37
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,20
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,49
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,49
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,25
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,19
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	1,15
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,14
Industrie	Vervaardiging van textiel	1,12
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,10
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,08
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,05
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,65
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,58
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,55

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,50
Derivaten	Derivaten	-0,04
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,84



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

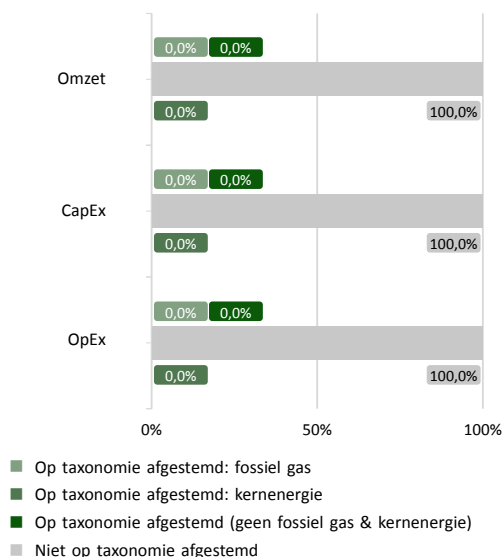
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

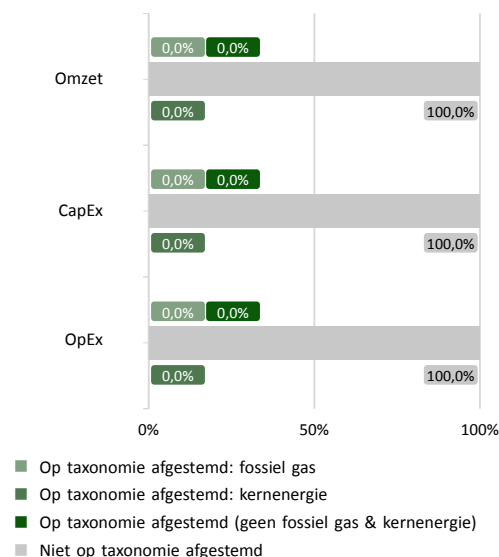
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele 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 omvat '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 andere, 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 (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 2,84% liquiditeiten en -0,04% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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 zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

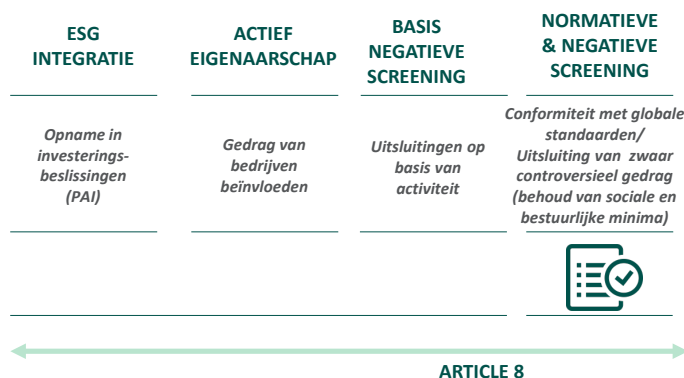
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

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

Periodieke 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 L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493006302LKO5WVEH19

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	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.

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 informatieverschaffing 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, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

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

2, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen 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	97,64%	99,76%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). 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.

• 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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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 eventueel 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, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams 37 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 2023 op de website van de Beheerder een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).



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
5/8 US TREAS NOTE MAY30 15.05.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4,08	Verenigde Staten
1.2% SPAIN OCT40 31.10.2040	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3,53	Spanje
ROMANIA 6,625 22-270929	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,57	Roemenië
0.45%ITALY BTP FEB29 REGS 15.02.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,44	Italië
MEXICAN BONOS 8.500% 01-MAR-2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.40	Mexico
0.6% ITALY AUG31 01.08.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.32	Italië
4.125% CHILE JUL34 05.07.2034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,75	Chili
1 1/2 NEW ZEALAND MAY31 15.05.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,59	Nieuw-Zeeland
UNITED MEXICAN STATES 1.450% 25-OCT-2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,48	Mexico
1.1% INDONESIA MAR33 12.03.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,35	Indonesië

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
APPLE INC 1,65 21-080231	Industrie	1.33	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 0.500% 28-FEB-2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.32	Verenigde Staten
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 3% 20/04/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.32	Nieuw-Zeeland
7/8 BIRD MAY30 14.05.2030	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,24	Supranational
TII 0 5/8 07/15/32 0.625% 15/07/2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,24	Verenigde Staten

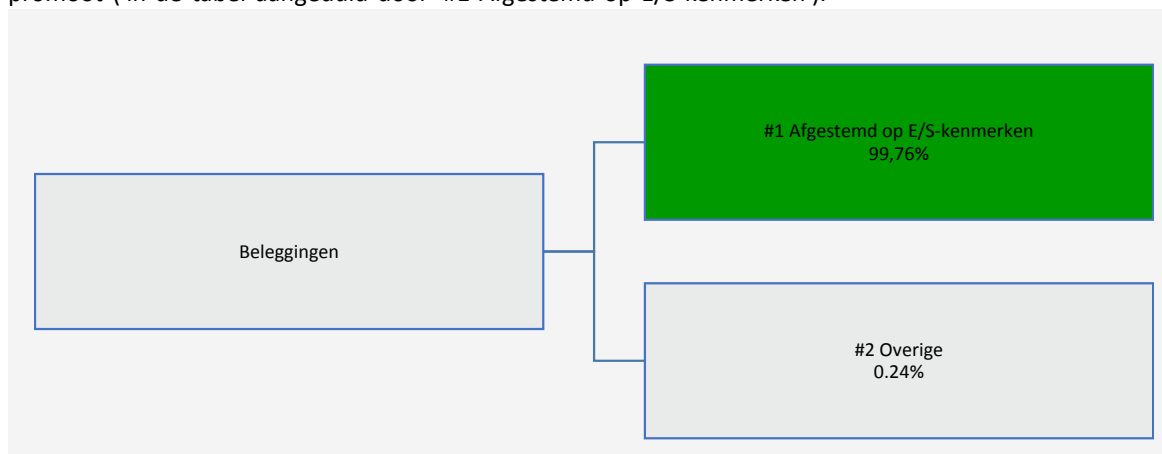


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,76% 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').



#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	48,96
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	24,55
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5,22
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,73
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,30

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,73
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,67
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,54
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1,15
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,00
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0,91
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,76
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,57
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	0,54
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,50
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,44
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,33
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,28
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,25
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,23
Industrie	Overige industrie	0,22
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,22
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,22
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,22
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,22
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,22
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,22
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,20
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,14
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,11

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,10
Derivaten	Derivaten	0,05
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,19



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

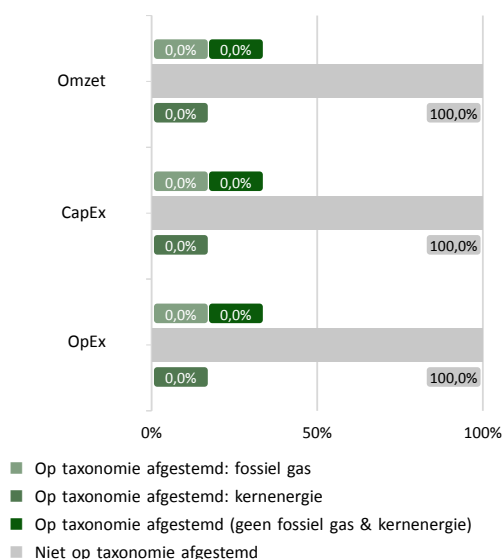
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

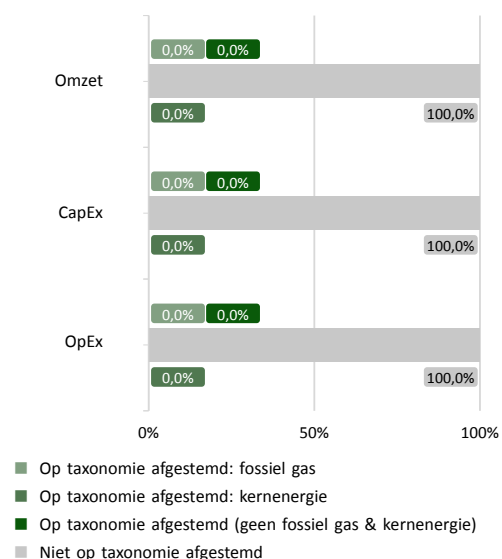
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele 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 omvat '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 andere, 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 (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 0,19% liquiditeiten en 0,05% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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 zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

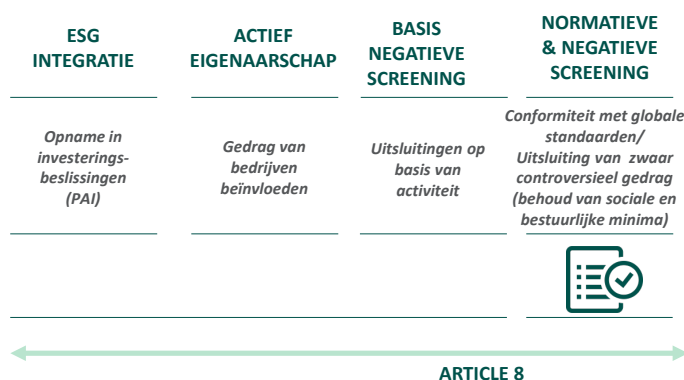
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

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

Periodieke 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 L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300K2SC8V3VLQR059

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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.

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 informatieverschaffing 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 tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	97,55%	97,82%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

• De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	5,75	France
ATLAS COPCO A	Industrie	4,32	Zweden
ASTRAZENECA	Industrie	4,16	Verenigd Koninkrijk
ROCHE HOLDING	Industrie	4,08	Zwitserland

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
UCB	Industrie	4,02	België
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	3,90	France
EPIROC -A-	Industrie	3,88	Zweden
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,74	Spanje
ORKLA ASA	Industrie	3,54	Noorwegen
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	3,38	France
NESTLE (NOM)	Industrie	3,31	Zwitserland
BEIERSDORF	Industrie	3,29	Duitsland
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Informatie en communicatie	3,24	Verenigd Koninkrijk
SODEXO	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	3,23	France
DSV	Vervoer en opslag	3,17	Denemarken

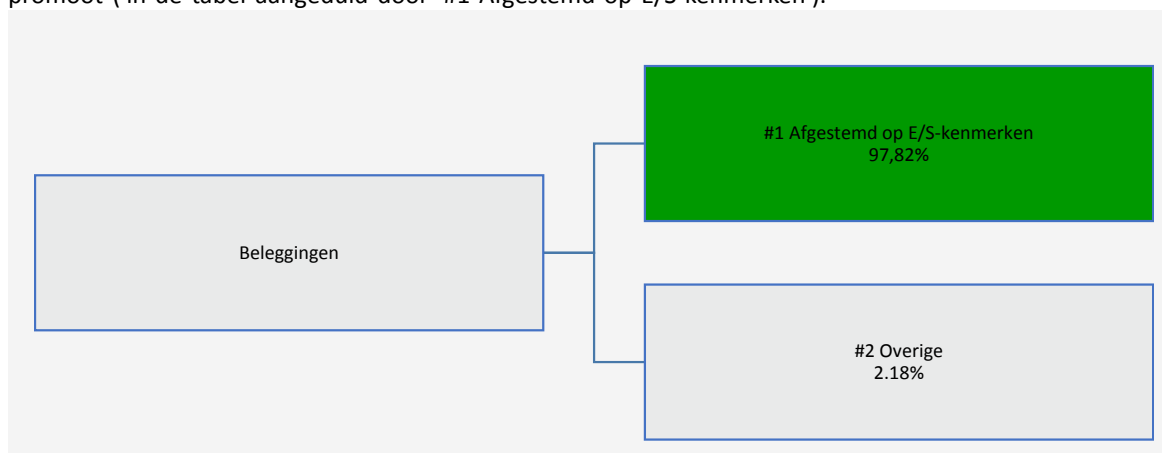


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,82% 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').



#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 farmaceutische grondstoffen en producten	12,26
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	11,77
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	10,88

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	7,69
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	6,85
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	5,75
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,90
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,74
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3,24
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	3,23
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	3,17
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,14
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,04
Industrie	Overige industrie	3,02
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	2,93
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,92
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,86
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2,64
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,49
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,31
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2,18



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

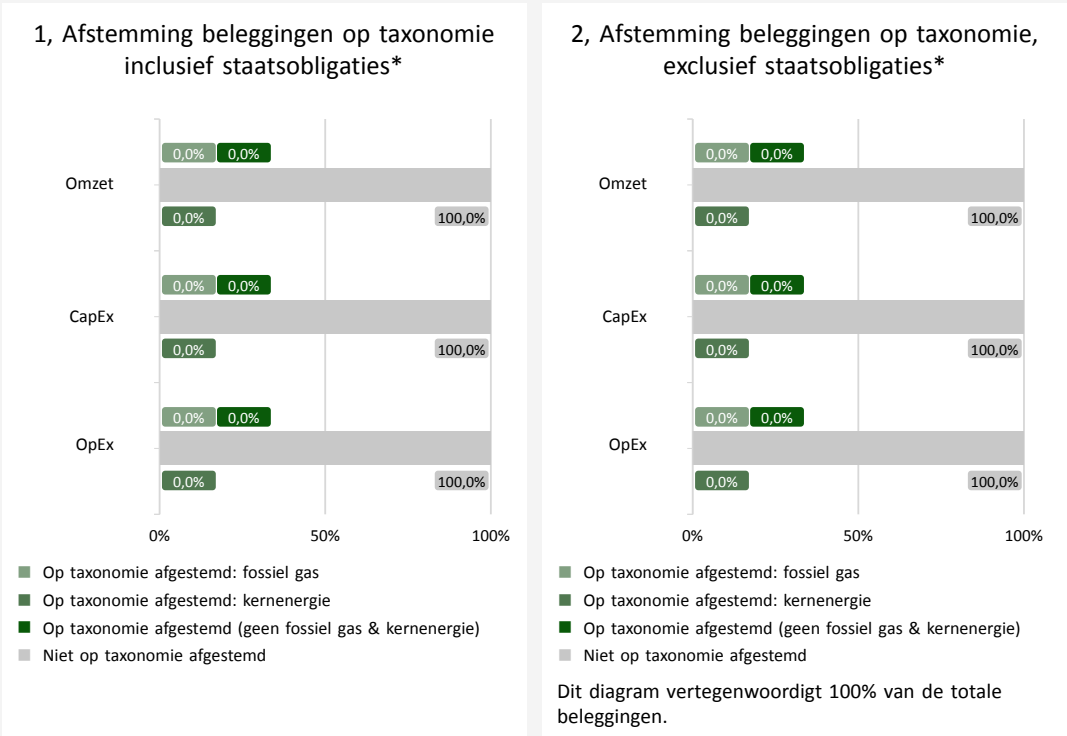
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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
- icb's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de Verordening 2019/2088;
- icb's die niet onderworpen zijn aan de Verordening 2019/2088;
- 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 2,18% 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:

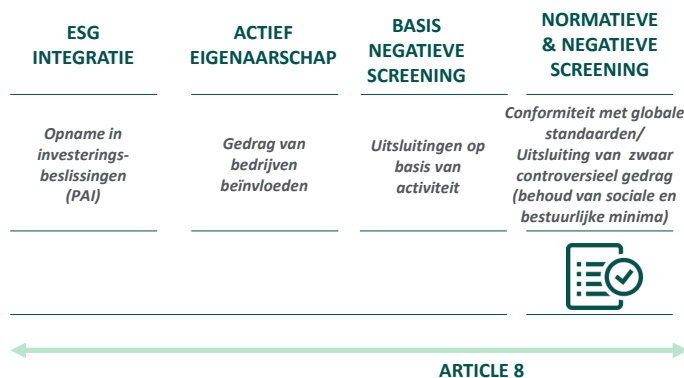
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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.

Periodieke 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 L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG
LEADERS INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2221009ZOF97R2VUXR95

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?	
●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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 EMERGING ESG LEADERS Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote ondernemingen in opkomende markten met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 50%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI Emerging Markets ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

● 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 ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking. En

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses.

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: <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: <https://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	99,54%	99,62%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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).

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 <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <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
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	12,77	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD.	Informatie en communicatie	6,72	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	4,22	China
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	Industrie	2,30	Verenigde Staten
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,54	China
INFOSYS ADR	Informatie en communicatie	1,44	India
MEDIATEK INC	Industrie	1,34	Taiwan
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED	Informatie en communicatie	1,12	India

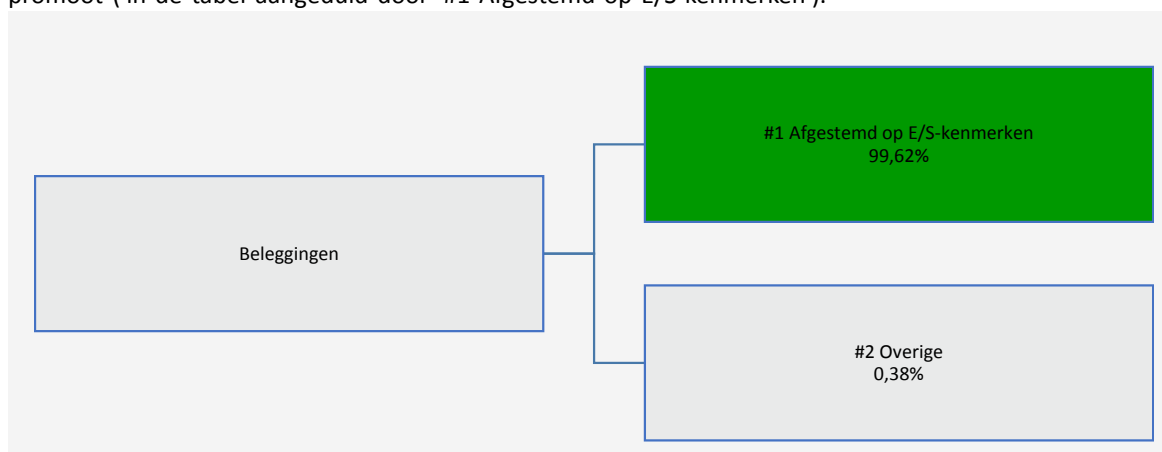
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NETEASE INC	Informatie en communicatie	0,95	China
JD.COM INC -A-	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	0,91	China
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PFD	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,91	Brazilië
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,91	Indonesië
BAIDU INC REGISTERED SHS -A-	Informatie en communicatie	0,90	China
NASPERS LIMITED CLASS N	Informatie en communicatie	0,88	Zuid-Afrika
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,87	China



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,62% 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').



#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	19,32
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	15,79
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	8,72
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	7,34
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,68

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,93
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	3,92
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	3,90
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,66
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,33
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,29
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,19
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2,07
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,94
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,87
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,59
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,19
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1,10
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1,03
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0,88
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,82
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,70
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,68
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,62
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0,57
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,55
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,51
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,43
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,43
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,41
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,35
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,34

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,33
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,30
Industrie	Overige industrie	0,26
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,23
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,21
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,20
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,17
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,15
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,13
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,12
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,09
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,07
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,06
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,04
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,03
Onderwijs	Onderwijs	0,03
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,03
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,01
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,01
Derivaten	Derivaten	0,00
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,38



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

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.

koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

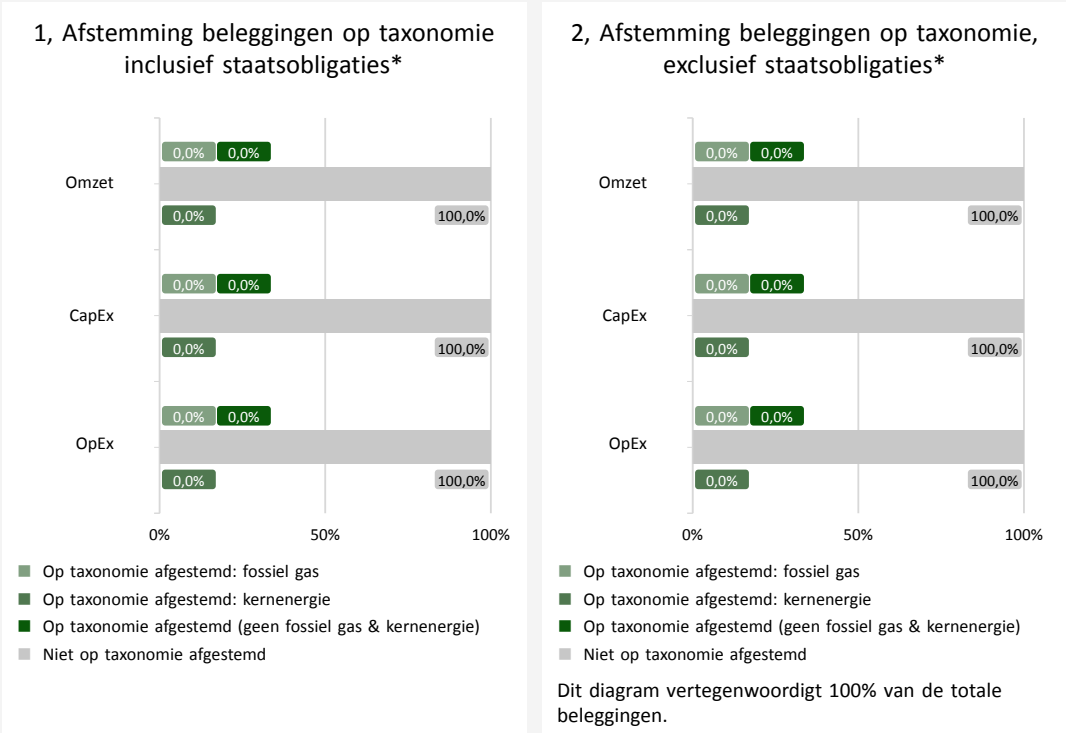
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel 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.

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 andere, broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

- liquiditeiten
- derivaten
- 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 0,38% 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?

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:

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 deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, heeft het Compartiment de volgende beperkingen toegepast:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties: Het Compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven en waarvoor de vooruitzichten voor ESG-controverses (d.w.z. 'ESG controversies outlook') neutraal of negatief zijn.

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?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index.

De MSCI ESG Leaders-indices richten zich op sectorgewichten die de relatieve sectorgewichten van de onderliggende MSCI Standard 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. 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 voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: <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 Index.

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

	Compartiment	MSCI EM ESG Leaders Index
<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>Compartiment</i>	<i>MSCI EM ESG Leaders Index</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 EM</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	1,2
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0,5
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	1,2

Periodieke 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 L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200SGB2MDX2L3YO19

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 91,48% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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 EMU SRI Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Europese ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI EMU ('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;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 670,12 tCO₂e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 1198,62 tCO₂e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2023).
- Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 9,15 (fonds) tegenover 7,83 (benchmark) (31/12/2023).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://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	100,02%	99,83%
Duurzame belegging	90.21%	91,48%
Overige ecologische beleggingen	53.21%	54,33%
Sociaal	89.83%	35,15%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 712,98 Benchmark: 998,11	Compartiment: 670,12 Benchmark: 1198,62
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 9,04 Benchmark: 7,84	Compartiment: 9,15 Benchmark: 7,83

● 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 was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

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

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *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.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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).

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 <https://www.msci.com/> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

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

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. 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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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 bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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 <https://www.msci.com/> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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
ASML HOLDING	Industrie	20,67	Nederland
L'OREAL SA	Industrie	8,15	France
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	7,43	France
HERMES INTERNATIONAL	Industrie	4,56	France
AXA S.A.	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,00	France
MUENCHENER RUECK (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,82	Duitsland
DEUTSCHE POST (NOM)	Vervoer en opslag	3,32	Duitsland
PROSUS NV	Vervoer en opslag	2,95	Nederland
DANONE	Industrie	2,85	France
DEUTSCHE BOERSE AG	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,65	Duitsland
WOLTERS KLUWER NV	Informatie en communicatie	2,41	Nederland
STMICROELECTRONICS	Industrie	2,30	France
DASSAULT SYSTEMES	Informatie en communicatie	2,24	France
ADIDAS NOM	Industrie	2,23	Duitsland
AMADEUS IT GROUP SA	Informatie en communicatie	2,21	Spanje



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

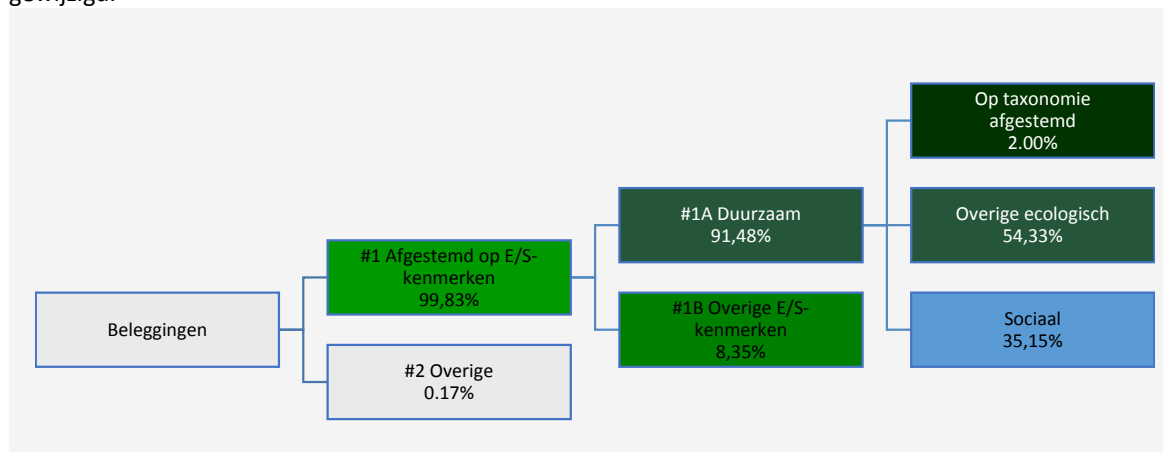
Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99,83% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 91,48% 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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



#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	24,22
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	10,55
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	9,27
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	7,43
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	6,27
Industrie	Vervaardiging van textiel	4,56
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,79
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3,65
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,99
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,65
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	2,63
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,41
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2,24
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,21

Sector	Subsector	% activa
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,01
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1,91
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,64
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	1,60
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1,37
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,25
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,08
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,02
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,87
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,73
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	0,46
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,40
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,32
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,30
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,17



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

- 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

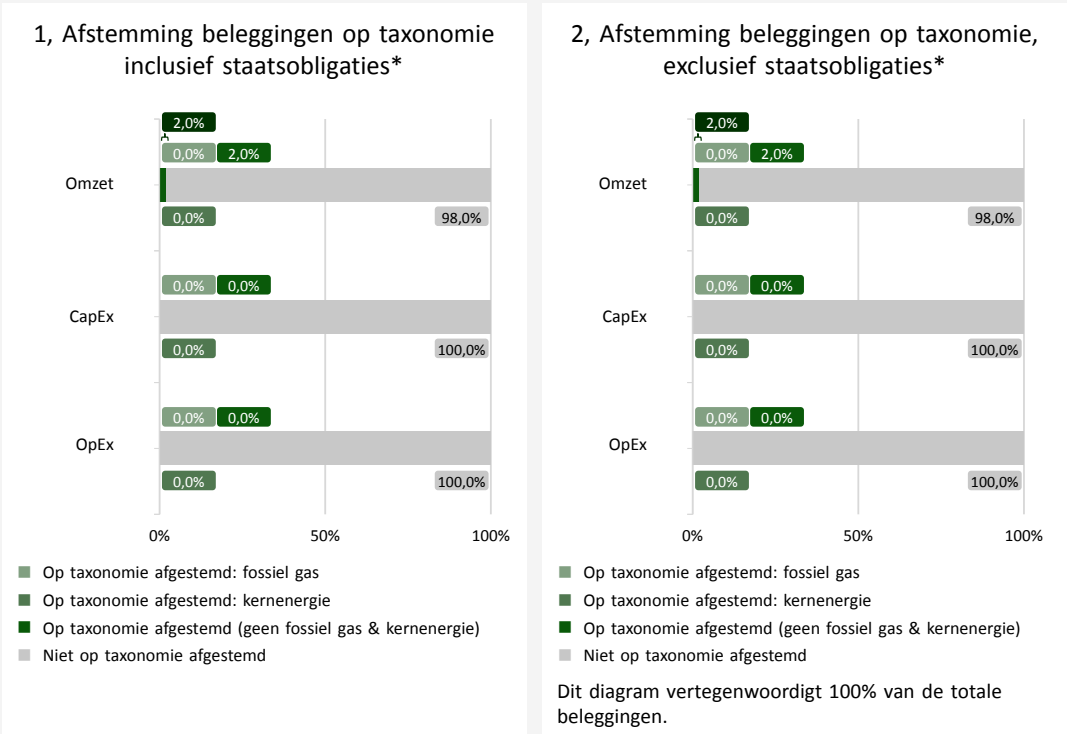
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat ‘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 onder meer, broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Transitieactiviteiten: 4,699%

Faciliterende activiteiten: 1,183%

● 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	2.00%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.00%



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 54,33% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen 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.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 35,15% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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 0,17% 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?

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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 4 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



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

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

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?

Tijdens de Referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI EMU SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Standard 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 EMU).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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 Index.

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

	Compartiment	MSCI EMU SRI Index
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)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

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

	Compartiment	Moederindex - MSCI EMU
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)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0,6

Periodieke 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 L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200ZNRBAEERN4FH35

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?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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;
- 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 informatieverschaffing 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 tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder van het Compartiment.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige 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	99,62%	99,58%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

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 de Beheerder 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 de Beheerder 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO 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 de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	3,79	France
ROCHE HOLDING	Industrie	2,59	Zwitserland
ENI (ORD)	Industrie	2,52	Italië

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
NOVARTIS (NOM)	Industrie	2,25	Zwitserland
SAP AG	Informatie en communicatie	2,06	Duitsland
HSBC HOLDINGS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,95	Verenigd Koninkrijk
SIEMENS (NOM)	Industrie	1,95	Duitsland
ASTRAZENECA	Industrie	1,76	Verenigd Koninkrijk
ATLAS COPCO AB CLASS B	Industrie	1,65	Zweden
UCB	Industrie	1,62	België
INFINEON TECHNOLOGIES (NOM)	Industrie	1,55	Duitsland
SANOFI	Industrie	1,47	France
DANONE	Industrie	1,44	France
CARLSBERG B	Industrie	1,40	Denemarken
STMICROELECTRONICS	Industrie	1,39	France

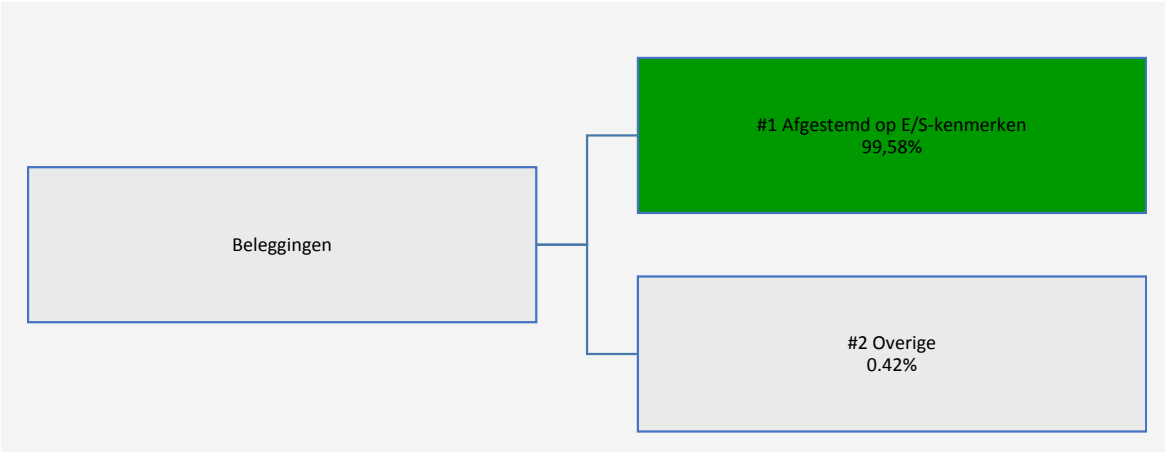


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,58% 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').



#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 farmaceutische grondstoffen en producten	14,82
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10,42
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	7,02

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	6,73
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,72
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	5,22
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4,41
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,98
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	3,79
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,64
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	2,52
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,22
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2,06
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	2,01
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,94
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,78
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,70
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,63
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,48
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,40
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,37
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,34
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	1,20
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1,17
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,16
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,12
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1,04
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,92
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0,88
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,87

Sector	Subsector	% activa
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,76
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,73
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,69
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,66
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,65
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,58
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,55
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0,42
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,42



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

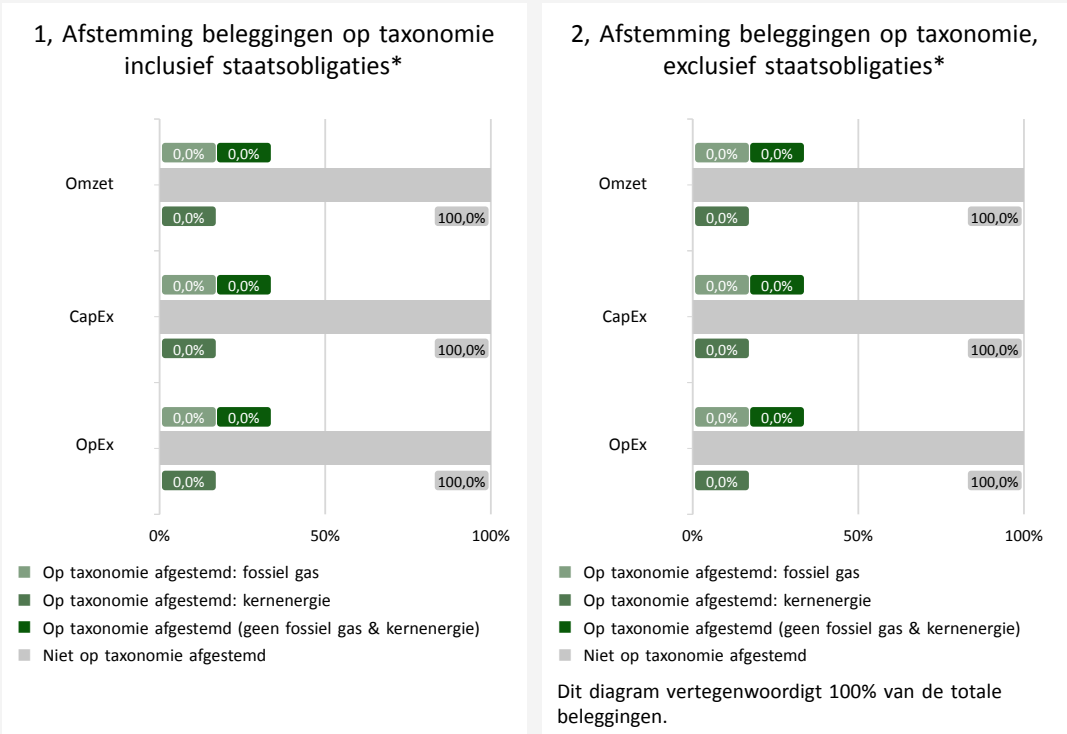
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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
- 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 0,42% 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 zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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:

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (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>
			
ARTICLE 8			



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.

Periodieke 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 L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200057ZJ9CUYKNG59

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?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 85,17% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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 SRI Index (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' 25%).

Het Compartiment beoogde 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;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 991,37 tCO₂e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 1165,01 tCO₂e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2023).
- Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 8,18 (fonds) tegenover 6,63 (benchmark) (31/12/2023).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://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	99.86%	99,85%
Duurzame belegging	86.7%	85,17%
Overige ecologische beleggingen	67.7%	71,22%
Sociaal	77.94%	12,25%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 926,86 Benchmark: 985,62	Compartiment: 991,37 Benchmark: 1165,01
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 8,32 Benchmark: 6,65	Compartiment: 8,18 Benchmark: 6,63

● 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 was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

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

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *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.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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).

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 <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

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

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. 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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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 bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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 <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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	24,24	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	6,49	Verenigde Staten
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,16	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	2,47	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	2,21	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	2,11	Verenigde Staten
LINDE PLC	Industrie	1,83	Verenigde Staten
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	1,61	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	1,50	Verenigde Staten
DANAHER CORPORATION	Industrie	1,47	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS	Informatie en communicatie	1,44	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	1,42	Verenigde Staten
AMGEN INC	Industrie	1,40	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	1,30	Verenigde Staten
LOWE'S COMPANIES, INC.	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,17	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie 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 99,85% 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').

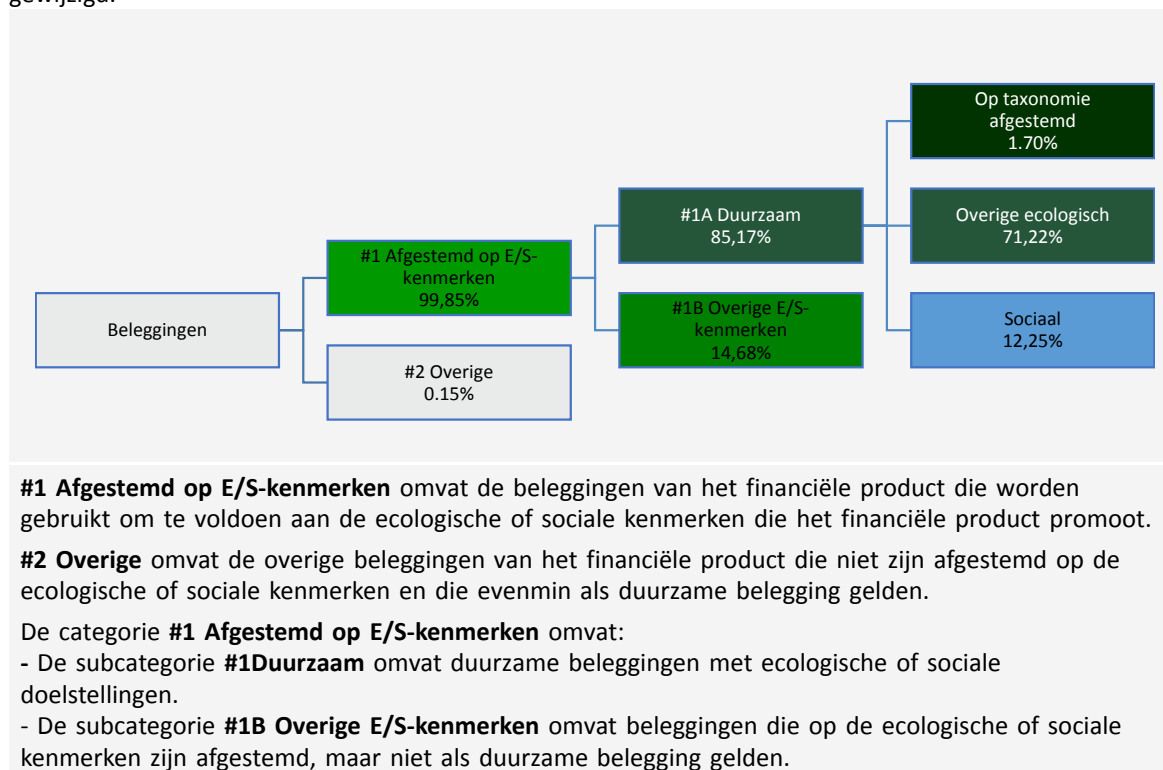
Het Compartiment heeft 85,17% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook

al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	30,61
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	7,57
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	5,30
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,87
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4,86
Industrie	Vervaardiging van dranken	4,33
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,23
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,21
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,55
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3,47

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,13
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,56
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,46
Industrie	Overige industrie	2,12
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,89
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,50
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,48
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,28
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,15
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,14
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,03
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,97
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,85
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,62
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,59
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,51
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,44
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,43
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,36
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,33
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,30
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,27
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,25
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,16
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,15
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,12

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,12
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,12
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,11
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,10
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,09
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,08
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0,08
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,06
Derivaten	Derivaten	0,00
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,15



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

- 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

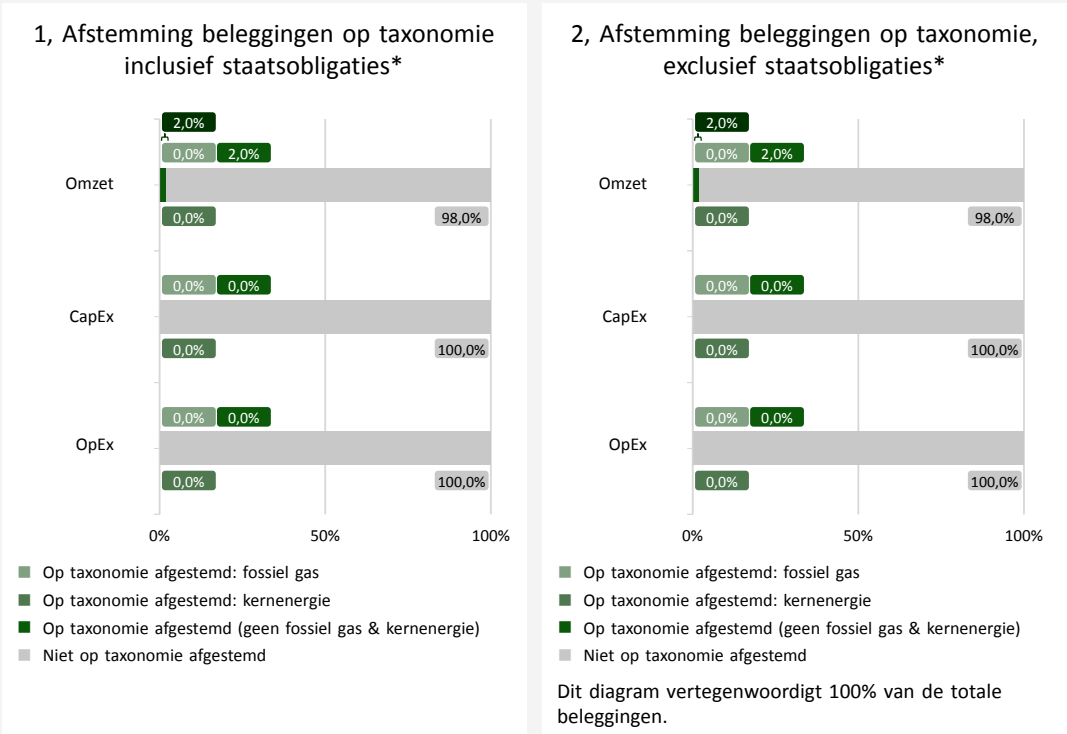
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat ‘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 onder meer, broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Transitieactiviteiten: 13,574%

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	1.56%
1 januari 2023 - 31 december 2023	1.70%



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 71,22% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen 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.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 12,25% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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 0,15% 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?

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:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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 4 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



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

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

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?

Tijdens de Referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI USA SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Standard 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).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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 Index.

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

	Compartiment	MSCI USA SRI Index
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)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

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

	Compartiment	Moederindex - MSCI USA
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)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	1
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

Periodieke 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 L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200EXH21COY8WU366

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?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 86,58% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ 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 ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot 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 ACWI SRI Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote wereldwijde ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI ACWI ('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;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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):

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 885,52 tCO₂e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 1228,13 tCO₂e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2023).
- Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 8,38 (fonds) tegenover 6,81 (benchmark) (31/12/2023).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://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	99,77%	99,49%
Duurzame belegging	86,73%	86,58%
Overige ecologische beleggingen	65,71%	68,18%
Sociaal	80,70%	15,93%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 872,27 Benchmark: 1178,04	Compartiment: 885,52 Benchmark: 1228,13
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 8,34 Benchmark: 6,78	Compartiment: 8,38 Benchmark: 6,81

● 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 was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)

wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

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

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *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.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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).

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 <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

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

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. 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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling 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 bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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 <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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	14,89	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	3,98	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	2,68	Taiwan
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,95	Verenigde Staten
NOVO NORDISK B	Industrie	1,92	Denemarken
ASML HOLDING	Industrie	1,72	Nederland
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1,52	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	1,37	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1,32	Verenigde Staten
LINDE PLC	Industrie	1,14	Verenigde Staten
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	0,98	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	0,95	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS	Informatie en communicatie	0,91	Verenigde Staten
DANAHER CORPORATION	Industrie	0,91	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	0,86	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

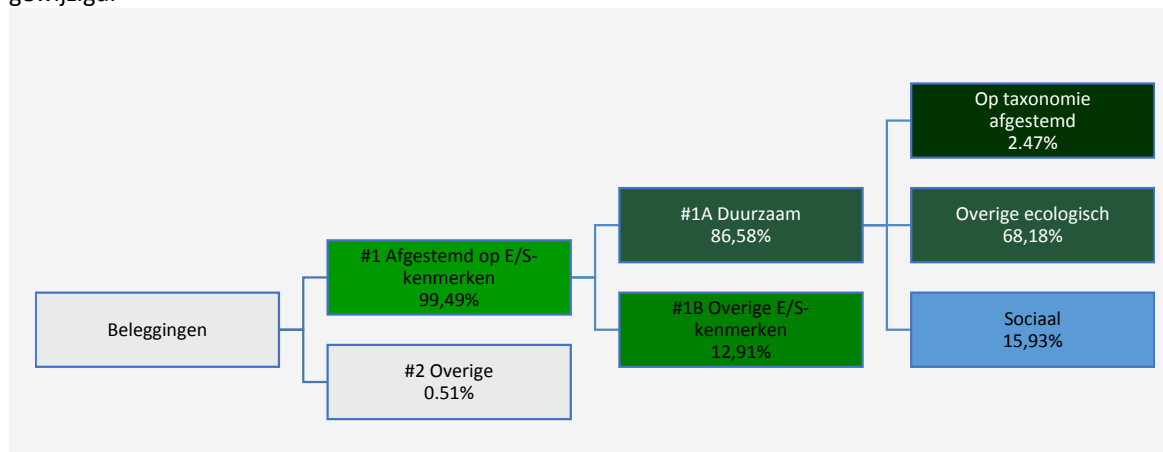
Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99,49% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 86,58% 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 wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden 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 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



#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	19,56
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	9,50
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	6,36
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,91
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	5,48
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	5,06
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4,30
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,85
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,73
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,23
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,87

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,58
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.40
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,23
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,13
Industrie	Overige industrie	1,97
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,56
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1.25
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,01
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,95
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.93
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,92
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,91
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,89
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,77
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,74
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,74
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,73
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,69
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,56
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,51
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.50
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,49
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.44
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,36
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,31
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,28
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,23
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,23

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,22
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,21
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,20
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,18
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,17
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,15
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,14
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0,13
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,12
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,10
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,09
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,08
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,08
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,07
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,07
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,06
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,05
Winning van delfstoffen	Overige winning van delfstoffen	0,05
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,05
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0,04
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,04
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,03
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,51



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

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

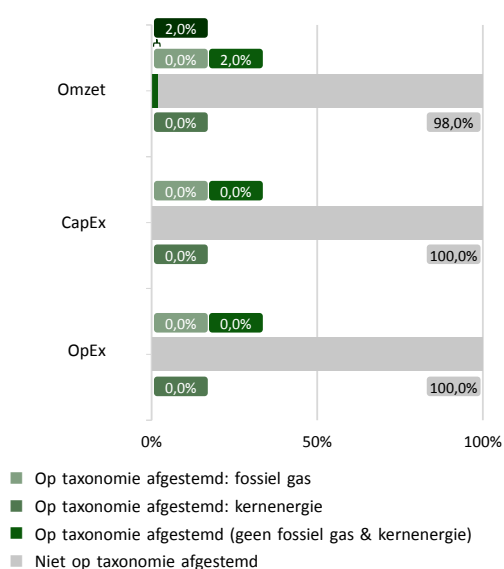
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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.

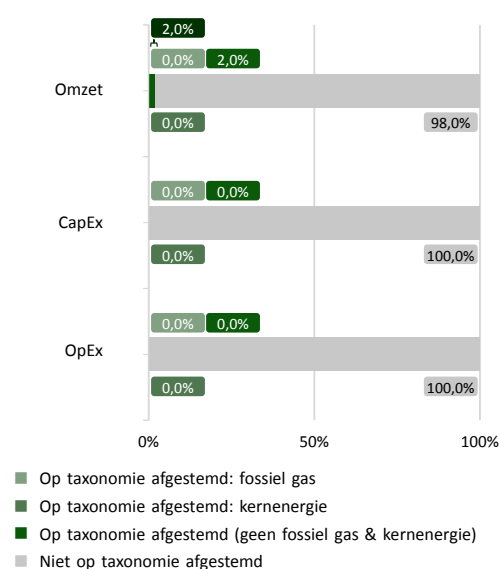
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is 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 omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

Transitieactiviteiten: 10,632%

Faciliterende activiteiten: 0,324%

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

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.

beschikbaar zijn en die, onder andere, broeikasgasemissies 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	2.07%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.47%



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 68,18% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen 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.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 15,93% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



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.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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 0,51% 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?

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:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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 4 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



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

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI ACWI SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Standard 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 ACWI).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI 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 Index.

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

	Compartiment	MSCI WORLD SRI Index
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)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

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

	<i>Compartiment</i>	<i>Moederindex - MSCI WORLD</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	0,5
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0,7
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0,6

Periodieke 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 L GLOBAL TARGET INCOME

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008AXEU35YCKQQ13

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?

☒ ☒ ☐ Ja ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ ☐ ☒ Nee ☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ 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.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

2, 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	87.14%	93,11%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van

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 de Beheerder 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.

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

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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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.

• 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 voor 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



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 L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	19,12	Luxembourg
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18,75	Luxembourg
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18,59	Luxembourg
DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,98	België
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,54	België
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	6,81	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,59	België
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,27	Luxembourg
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,02	België
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,30	België
DPAM B BONDS EUR IG - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,96	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,09	België
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P EUR HEDGED	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,09	België

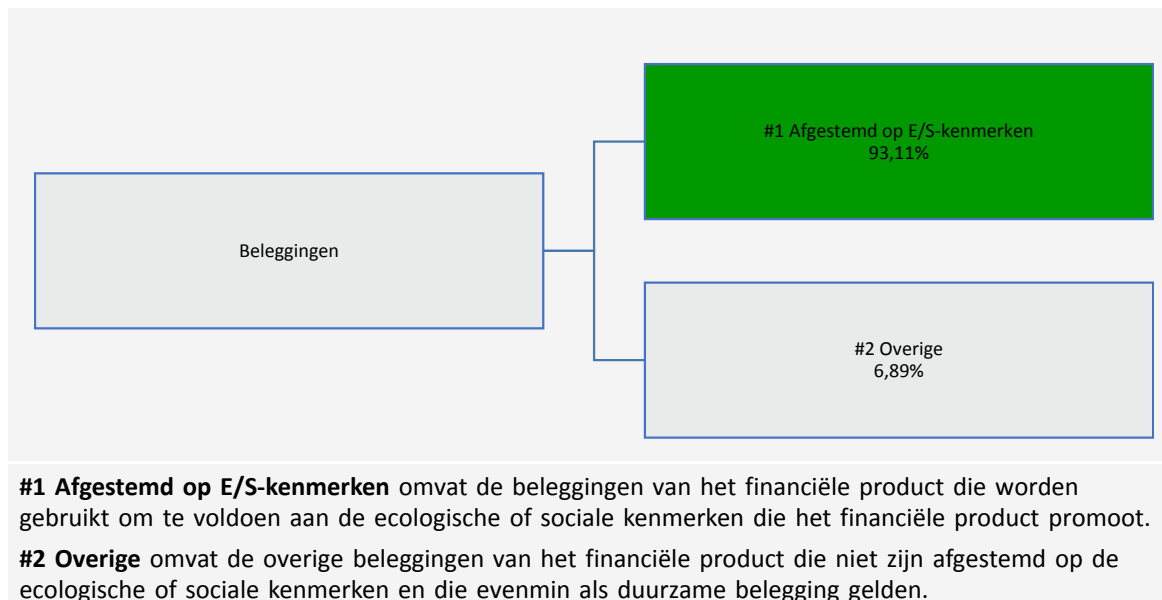


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 93,11% 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'), inclusief 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.



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	93,11
Derivaten	Derivaten	0,62
Liquiditeiten	Liquiditeiten	6,27



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

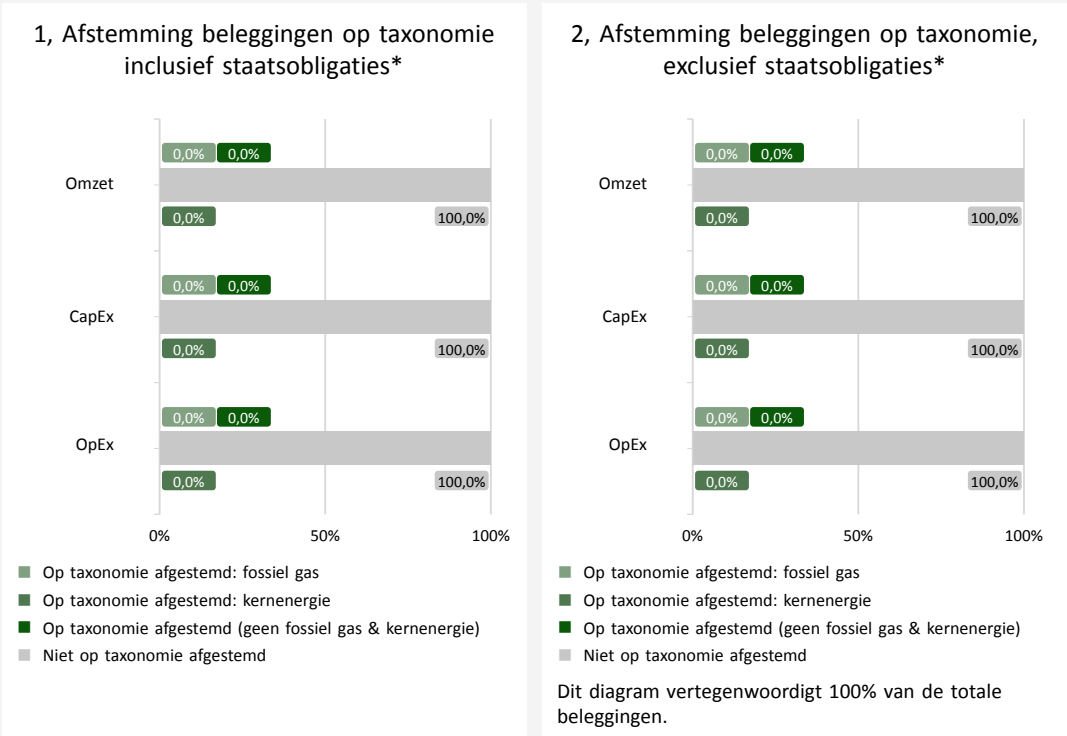
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 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 omvat '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 andere, 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 de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 6,27% liquiditeiten en 0,62% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (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 ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, 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.

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 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 verschillen.

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.



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.

Periodieke 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 L PATRIMONIAL FUND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300W5350LFNV3J760

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?

☒ ☒ Ja	☒ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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.
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 1, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode 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 uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder van het Compartiment.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

2, Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen 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	92,65%	95,66%

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' vastgesteld. 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 EU-criteria.

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.



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 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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.

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

- 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 bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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.

- 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 de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Ons 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 eventueel 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 de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams 37 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 2023 op de website van de Beheerder een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



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
2 1/4 OAT MAY24 25.05.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,37	France
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,78	Luxembourg
WISDOM ETFS PHYSICAL GOLD USD	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,99	Verenigd Koninkrijk
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,60	Canada
1/8 US TREAS JAN30 15.01.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,30	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 2.25% 15/08/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,02	Verenigde Staten
1/8 UK TREAS INFL MAR24 22.03.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,90	Verenigd Koninkrijk
4 1/4 AUSTRALIA APR26 21.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,82	Australië
0.9% SIEMENS FIN FEB28 28.02.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,71	Duitsland
1/4 AT&T MAR26 04.03.2026	Informatie en communicatie	1,71	Verenigde Staten
DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.69	België

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1% RENAULT NOV25 28.11.2025	Industrie	1,58	France
5 3/8 EDF PERP 22.01.2049	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,57	France
GOVERNMENT OF ITALY 1.2% 15-AUG-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,56	Italië
2 7/8 SIEMENS FIN MAR28 10.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,55	Duitsland

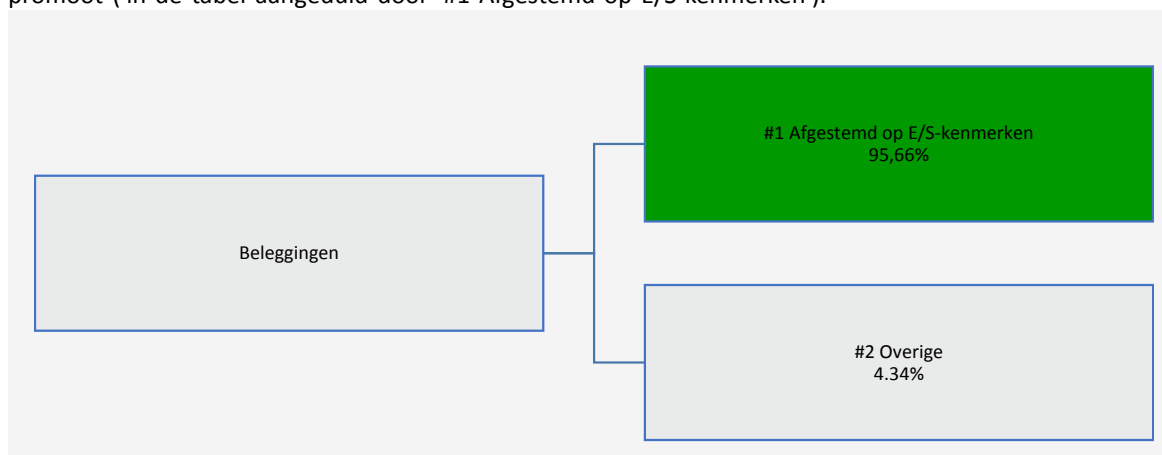


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 95,66% 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').



#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	38,61
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	25,34
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	7,16
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,99
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,12

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,11
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,82
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1,68
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,58
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,52
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,41
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,30
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,23
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,08
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,07
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,76
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,69
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,67
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0,58
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,58
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,56
Industrie	Overige industrie	0,55
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,52
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,52
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,51
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,50
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	0,48
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,37
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,32
Derivaten	Derivaten	0,33
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,02



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

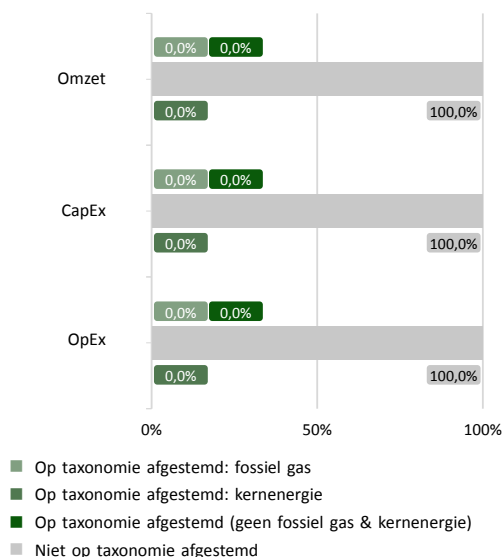
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

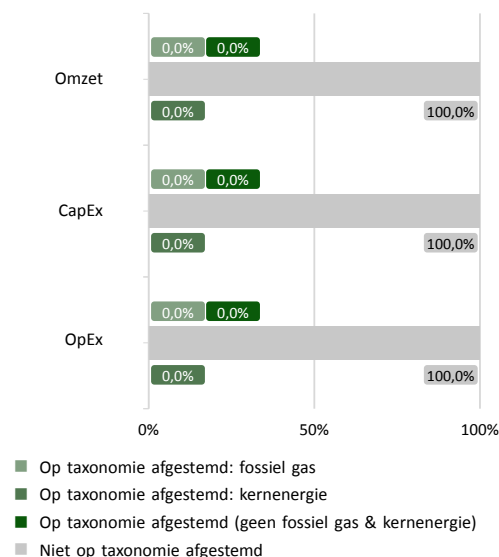
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele 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 omvat '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, broeikasgasemissies 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 1,02% liquiditeiten, 0,33% derivaten en 2,99% 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:

- Voor beleggingen in directe posities (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.

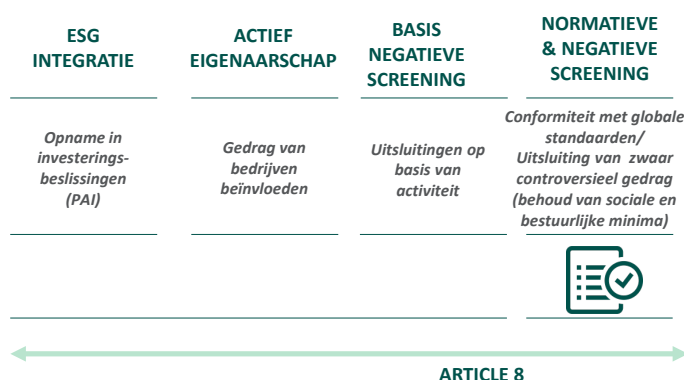
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

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