



% DPAM

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

DPAM B

Naamloze Vennootschap

Halfjaarlijks verslag

op 30 juni 2023

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

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

INHOUD

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK	19
1.1. <i>Organisatie van de Bevek</i>	19
1.2. <i>Beheerverslag</i>	27
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	27
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	33
1.3. <i>Geglobaliseerde balans</i>	35
1.4. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	37
1.5. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	39
1.5.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	39
1.6. <i>Wisselkoersen</i>	41
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR SHORT TERM 1 Y	42
2.1. <i>Beheerverslag</i>	42
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	42
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	42
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	42
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	43
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	43
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	43
2.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	43
2.2. <i>Balans</i>	44
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	46
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	48
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	51
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	52
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	53
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	54
2.9. <i>Rendementen</i>	55
2.10. <i>Kosten</i>	58
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	60
2.11.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	60
2.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	60
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR	61
3.1. <i>Beheerverslag</i>	61
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	61
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	61
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	61
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	62
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	62
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	63
3.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	63
3.2. <i>Balans</i>	64
3.3. <i>Resultatenrekening</i>	66
3.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	68
3.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	73
3.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	74
3.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	75
3.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	76

3.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	77
3.10. Rendementen	78
3.11. Kosten	82
3.12. Toelichtingen bij de financiële staten	84
3.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	84
3.12.2. Waardering van financiële instrumenten	84
3.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	85
4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE	86
4.1. Beheerverslag	86
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	86
4.1.2. Beursnotering	86
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	86
4.1.4. Index en benchmark	87
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	87
4.1.6. Toekomstig beleid	87
4.1.7. Synthetische risico-indicator	88
4.2. Balans	89
4.3. Resultatenrekening	91
4.4. Samenstelling van de activa	93
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	96
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	97
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	98
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	99
4.9. Rendementen	100
4.10. Kosten	104
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	106
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	106
4.11.2. Waardering van financiële instrumenten	107
4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	107
5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND	108
5.1. Beheerverslag	108
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	108
5.1.2. Beursnotering	108
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	108
5.1.4. Index en benchmark	108
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	109
5.1.6. Toekomstig beleid	110
5.1.7. Synthetische risico-indicator	110
5.2. Balans	111
5.3. Resultatenrekening	113
5.4. Samenstelling van de activa	115
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	118
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	119
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	120
5.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	121
5.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	122
5.10. Rendementen	124
5.11. Kosten	128
5.12. Toelichtingen bij de financiële staten	130
5.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	130
5.12.2. Waardering van financiële instrumenten	131
5.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	131

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE	132
6.1. <i>Beheerverslag</i>	132
6.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	132
6.1.2. <i>Beursnotering</i>	132
6.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	132
6.1.4. <i>Index en benchmark</i>	132
6.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	133
6.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	133
6.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	134
6.2. <i>Balans</i>	135
6.3. <i>Resultatenrekening</i>	137
6.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	139
6.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	142
6.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	143
6.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	144
6.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	145
6.9. <i>Rendementen</i>	146
6.10. <i>Kosten</i>	150
6.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	152
6.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	152
6.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	153
6.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	153
7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE	154
7.1. <i>Beheerverslag</i>	154
7.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	154
7.1.2. <i>Beursnotering</i>	154
7.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	154
7.1.4. <i>Index en benchmark</i>	155
7.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	155
7.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	156
7.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	156
7.2. <i>Balans</i>	157
7.3. <i>Resultatenrekening</i>	159
7.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	161
7.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	163
7.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	164
7.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	165
7.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	166
7.9. <i>Rendementen</i>	168
7.10. <i>Kosten</i>	172
7.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	175
7.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	175
7.11.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	175
7.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	175
8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND	176
8.1. <i>Beheerverslag</i>	176
8.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	176
8.1.2. <i>Beursnotering</i>	176
8.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	176
8.1.4. <i>Index en benchmark</i>	176
8.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	177

8.1.6. Toekomstig beleid	177
8.1.7. Synthetische risico-indicator	178
8.2. Balans	179
8.3. Resultatenrekening	181
8.4. Samenstelling van de activa	183
8.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	186
8.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	187
8.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	188
8.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	189
8.9. Rendementen	190
8.10. Kosten	193
8.11. Toelichtingen bij de financiële staten	195
8.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	195
8.11.2. Waardering van financiële instrumenten	195
8.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	195
9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE	196
9.1. Beheerverslag	196
9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	196
9.1.2. Beursnotering	196
9.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	196
9.1.4. Index en benchmark	197
9.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	197
9.1.6. Toekomstig beleid	198
9.1.7. Synthetische risico-indicator	198
9.2. Balans	199
9.3. Resultatenrekening	201
9.4. Samenstelling van de activa	203
9.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	206
9.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	207
9.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	208
9.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	209
9.9. Rendementen	210
9.10. Kosten	214
9.11. Toelichtingen bij de financiële staten	216
9.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	216
9.11.2. Waardering van financiële instrumenten	217
9.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	217
10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE	218
10.1. Beheerverslag	218
10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	218
10.1.2. Beursnotering	218
10.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	218
10.1.4. Index en benchmark	219
10.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	219
10.1.6. Toekomstig beleid	220
10.1.7. Synthetische risico-indicator	220
10.2. Balans	221
10.3. Resultatenrekening	223
10.4. Samenstelling van de activa	225
10.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	228
10.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	229
10.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	230

10.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	231
10.9. Rendementen	233
10.10. Kosten	237
10.11. Toelichtingen bij de financiële staten	240
10.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	240
10.11.2. Waardering van financiële instrumenten	240
10.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	240
11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS	241
11.1. Beheerverslag	241
11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	241
11.1.2. Beursnotering	241
11.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	241
11.1.4. Index en benchmark	242
11.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	242
11.1.6. Toekomstig beleid	242
11.1.7. Synthetische risico-indicator	242
11.2. Balans	243
11.3. Resultatenrekening	245
11.4. Samenstelling van de activa	247
11.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	250
11.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	251
11.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	252
11.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	253
11.9. Rendementen	254
11.10. Kosten	257
11.11. Toelichtingen bij de financiële staten	259
11.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	259
11.11.2. Waardering van financiële instrumenten	259
11.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	259
12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG	260
12.1. Beheerverslag	260
12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	260
12.1.2. Beursnotering	260
12.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	260
12.1.4. Index en benchmark	261
12.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	261
12.1.6. Toekomstig beleid	262
12.1.7. Synthetische risico-indicator	262
12.2. Balans	263
12.3. Resultatenrekening	265
12.4. Samenstelling van de activa	267
12.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	271
12.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	272
12.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	273
12.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	274
12.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	275
12.10. Rendementen	276
12.11. Kosten	279
12.12. Toelichtingen bij de financiële staten	281
12.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	281
12.12.2. Waardering van financiële instrumenten	281
12.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	281

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE	282
13.1. <i>Beheerverslag</i>	282
13.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	282
13.1.2. <i>Beursnotering</i>	282
13.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	282
13.1.4. <i>Index en benchmark</i>	282
13.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	283
13.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	283
13.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	284
13.2. <i>Balans</i>	285
13.3. <i>Resultatenrekening</i>	287
13.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	289
13.5. <i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	292
13.6. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	293
13.7. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	294
13.8. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	295
13.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	296
13.10. <i>Rendementen</i>	297
13.11. <i>Kosten</i>	300
13.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	302
13.12.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	302
13.12.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	302
13.12.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	302
14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE	303
14.1. <i>Beheerverslag</i>	303
14.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	303
14.1.2. <i>Beursnotering</i>	303
14.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	303
14.1.4. <i>Index en benchmark</i>	304
14.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	304
14.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	304
14.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	305
14.2. <i>Balans</i>	306
14.3. <i>Resultatenrekening</i>	308
14.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	310
14.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	313
14.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	314
14.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	315
14.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	316
14.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	317
14.10. <i>Rendementen</i>	318
14.11. <i>Kosten</i>	322
14.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	326
14.12.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	326
<i>Obligaties en andere schuldbewijzen alsook geldmarktinstrumenten zijn in de portefeuille gewaardeerd tegen de gemiddelde koers. De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.</i>	326
14.12.2. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	326
14.12.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	326
15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE	327

15.1. Beheerverslag	327
15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	327
15.1.2. Beursnotering	327
15.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	327
15.1.4. Index en benchmark	328
15.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	328
15.1.6. Toekomstig beleid	329
15.1.7. Synthetische risico-indicator	329
15.2. Balans 330	
15.3. Resultatenrekening	332
15.4. Samenstelling van de activa	333
15.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	335
15.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	336
15.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	337
15.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	338
15.9. Rendementen	339
15.10. Kosten	341
15.11. Toelichtingen bij de financiële staten	344
15.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	344
15.11.2. Waardering van financiële instrumenten	344
15.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	344
16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE	345
16.1. Beheerverslag	345
16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	345
16.1.2. Beursnotering	345
16.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	345
16.1.4. Index en benchmark	346
16.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	346
16.1.6. Toekomstig beleid	346
16.1.7. Synthetische risico-indicator	346
16.2. Balans 347	
16.3. Resultatenrekening	349
16.4. Samenstelling van de activa	350
16.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	355
16.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	356
16.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	357
16.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	358
16.9. Rendementen	359
16.10. Kosten	361
16.11. Toelichtingen bij de financiële staten	362
16.11.1. Waardering van financiële instrumenten	362
16.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	362
17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX	363
17.1. Beheerverslag	363
17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	363
17.1.2. Beursnotering	363
17.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	363
17.1.4. Index en benchmark	363
17.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	363
17.1.6. Toekomstig beleid	364
17.1.7. Synthetische risico-indicator	364
17.2. Balans 365	

17.3. Resultatenrekening	367
17.4. Samenstelling van de activa	369
17.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	378
17.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	379
17.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	380
17.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	381
17.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	382
17.10. Rendementen	383
17.11. Kosten	385
17.12. Toelichtingen bij de financiële staten	386
17.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	386
17.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	387
18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX	388
18.1. Beheerverslag	388
18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	388
18.1.2. Beursnotering	388
18.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	388
18.1.4. Index en benchmark	388
18.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	388
18.1.6. Toekomstig beleid	389
18.1.7. Synthetische risico-indicator	389
18.2. Balans 390	
18.3. Resultatenrekening	392
18.4. Samenstelling van de activa	394
18.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	405
18.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	406
18.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	407
18.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	408
18.9. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	409
18.10. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	410
18.11. Rendementen	412
18.12. Kosten	415
18.13. Toelichtingen bij de financiële staten	417
18.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	417
18.13.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	417
19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX	418
19.1. Beheerverslag	418
19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	418
19.1.2. Beursnotering	418
19.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	418
19.1.4. Index en benchmark	418
19.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	418
19.1.6. Toekomstig beleid	419
19.1.7. Synthetische risico-indicator	419
19.2. Balans 420	
19.3. Resultatenrekening	422
19.4. Samenstelling van de activa	424
19.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	429
19.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	430
19.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	431
19.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	432
19.9. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	433

19.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	434
19.11.	<i>Rendementen</i>	435
19.12.	<i>Kosten</i>	438
19.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	439
19.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	439
19.13.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	440
20.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX	441
20.1.	<i>Beheerverslag</i>	441
20.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	441
20.1.2.	<i>Beursnotering</i>	441
20.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	441
20.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	441
20.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	441
20.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	442
20.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	442
20.2.	<i>Balans</i>	443
20.3.	<i>Resultatenrekening</i>	445
20.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	447
20.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	452
20.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	453
20.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	454
20.8.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	455
20.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	456
20.10.	<i>Rendementen</i>	457
20.11.	<i>Kosten</i>	459
20.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	460
20.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	460
20.12.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	460
21.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX	461
21.1.	<i>Beheerverslag</i>	461
21.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	461
21.1.2.	<i>Beursnotering</i>	461
21.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	461
21.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	461
21.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	462
21.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	462
21.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	462
21.2.	<i>Balans</i>	463
21.3.	<i>Resultatenrekening</i>	465
21.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	466
21.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	471
21.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	472
21.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	473
21.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	474
21.9.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	475
21.10.	<i>Rendementen</i>	476
21.11.	<i>Kosten</i>	478
21.12.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	479
21.12.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	479
21.12.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	479
22.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE	480

22.1. Beheerverslag	480
22.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	480
22.1.2. Beursnotering	480
22.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	480
22.1.4. Index en benchmark	480
22.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	481
22.1.6. Toekomstig beleid	481
22.1.7. Synthetische risico-indicator	481
22.2. Balans	482
22.3. Resultatenrekening	484
22.4. Samenstelling van de activa	486
22.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	488
22.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	489
22.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	490
22.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	491
22.9. Rendementen	492
22.10. Kosten	495
22.11. Toelichtingen bij de financiële staten	497
22.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	497
22.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	497
23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE	498
23.1. Beheerverslag	498
23.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	498
23.1.2. Beursnotering	498
23.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	498
23.1.4. Index en benchmark	498
23.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	498
23.1.6. Toekomstig beleid	499
23.1.7. Synthetische risico-indicator	499
23.2. Balans	500
23.3. Resultatenrekening	502
23.4. Samenstelling van de activa	504
23.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	507
23.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	508
23.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	509
23.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	510
23.9. Rendementen	512
23.10. Kosten	515
23.11. Toelichtingen bij de financiële staten	518
23.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	518
23.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	519
24. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE	520
24.1. Beheerverslag	520
24.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	520
24.1.2. Beursnotering	520
24.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	520
24.1.4. Index en benchmark	520
24.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	520
24.1.6. Toekomstig beleid	521
24.1.7. Synthetische risico-indicator	521
24.2. Balans	522
24.3. Resultatenrekening	524

24.4. Samenstelling van de activa	525
24.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	527
24.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	528
24.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	529
24.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	530
24.9. Rendementen	531
24.10. Kosten	533
24.11. Toelichtingen bij de financiële staten	535
24.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	535
24.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	535
24.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	535
25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM	536
25.1. Beheerverslag	536
25.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	536
25.1.2. Beursnotering	536
25.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	536
25.1.4. Index en benchmark	536
25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	536
25.1.6. Toekomstig beleid	537
25.1.7. Synthetische risico-indicator	538
25.2. Balans	539
25.3. Resultatenrekening	541
25.4. Samenstelling van de activa	543
25.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	547
25.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	548
25.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	549
25.8. Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten	550
25.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	551
25.10. Rendementen	552
25.11. Kosten	555
25.12. Toelichtingen bij de financiële staten	557
25.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	557
25.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	557
26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE	558
26.1. Beheerverslag	558
26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	558
26.1.2. Beursnotering	558
26.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	558
26.1.4. Index en benchmark	558
26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	559
26.1.6. Toekomstig beleid	559
26.1.7. Synthetische risico-indicator	559
26.2. Balans	560
26.3. Resultatenrekening	562
26.4. Samenstelling van de activa	564
26.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	566
26.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	567
26.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	568
26.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	569
26.9. Rendementen	571
26.10. Kosten	575
26.11. Toelichtingen bij de financiële staten	579

26.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	579
26.11.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	579
27.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B CORPORATE BONDS EUR 2023	580
27.1.	<i>Beheerverslag</i>	580
27.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	580
27.1.2.	<i>Beursnotering</i>	580
27.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	580
27.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	581
27.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	581
27.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	581
27.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	581
27.2.	<i>Balans</i>	582
27.3.	<i>Resultatenrekening</i>	584
27.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	586
27.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	587
27.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	588
27.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	589
27.8.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	590
27.9.	<i>Rendementen</i>	591
27.10.	<i>Kosten</i>	592
27.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	592
27.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	592
27.11.2.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	592
28.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE	593
28.1.	<i>Beheerverslag</i>	593
28.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	593
28.1.2.	<i>Beursnotering</i>	593
28.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	593
28.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	593
28.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	594
28.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	594
28.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	594
28.2.	<i>Balans</i>	595
28.3.	<i>Resultatenrekening</i>	597
28.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	599
28.5.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	601
28.6.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	602
28.7.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	603
28.8.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	604
28.9.	<i>Rendementen</i>	605
28.10.	<i>Kosten</i>	608
28.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	610
28.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	610
28.11.2.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	610
28.11.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	610
29.	INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX	611
29.1.	<i>Beheerverslag</i>	611
29.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	611
29.1.2.	<i>Beursnotering</i>	611
29.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	611

29.1.4. Index en benchmark	611
29.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	611
29.1.6. Toekomstig beleid	612
29.1.7. Synthetische risico-indicator	612
29.2. Balans	613
29.3. Resultatenrekening	615
29.4. Samenstelling van de activa	617
29.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	623
29.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	624
29.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	625
29.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	626
29.9. Rendementen	627
29.10. Kosten	630
29.11. Toelichtingen bij de financiële staten	632
29.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	632
29.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	632
30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH	633
30.1. Beheerverslag	633
30.1.1. Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	633
30.1.2. Beursnotering	633
30.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	633
30.1.4. Index en benchmark	633
30.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	633
30.1.6. Toekomstig beleid	634
30.1.7. Synthetische risico-indicator	635
30.2. Balans	636
30.3. Resultatenrekening	638
30.4. Samenstelling van de activa	640
30.5. beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille	645
30.6. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	646
30.7. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	647
30.8. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	648
30.9. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	649
30.10. Rendementen	650
30.11. Kosten	652
30.12. Toelichtingen bij de financiële staten	652
30.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	652
30.12.2. Waardering van financiële instrumenten	652
30.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	652
31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE (ANCIENNEMENT BALANCED CONSERVATIVE)	653
31.1. Beheerverslag	653
31.1.1. Lanceringdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	653
31.1.2. Beursnotering	653
31.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	653
31.1.4. Index en benchmark	654
31.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	654
31.1.6. Toekomstig beleid	654
31.1.7. Synthetische risico-indicator	655
31.2. Balans	656
31.3. Resultatenrekening	658
31.4. Samenstelling van de activa	660

31.5. <i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	666
31.6. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	667
31.7. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	668
31.8. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	669
31.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	670
31.10. <i>Rendementen</i>	671
31.11. <i>Kosten</i>	673
31.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	673
31.12.1. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	673
31.12.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	674

32. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED **675**

32.1. <i>Beheerverslag</i>	675
32.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	675
32.1.2. <i>Beursnotering</i>	675
32.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	675
32.1.4. <i>Index en benchmark</i>	676
32.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	676
32.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	677
32.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	677
32.2. <i>Balans</i>	678
32.3. <i>Resultatenrekening</i>	680
32.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	682
32.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	694
32.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	695
32.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	696
32.8. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	697
32.9. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	707
32.10. <i>Rendementen</i>	709
32.11. <i>Kosten</i>	713
32.12. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	717
32.12.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	717
32.12.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	718
32.12.3. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	718
32.12.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	718

33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM **719**

33.1. <i>Beheerverslag</i>	719
33.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	719
33.1.2. <i>Beursnotering</i>	719
33.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	719
33.1.4. <i>Index en benchmark</i>	720
33.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	720
33.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	720
33.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	720
33.2. <i>Balans</i>	721
33.3. <i>Resultatenrekening</i>	723
33.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	724
33.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	726
33.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	727
33.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	728
33.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	729
33.9. <i>Rendementen</i>	730
33.10. <i>Kosten</i>	732

33.11.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	734
33.11.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	734
33.11.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	734
33.11.3.	<i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	735
33.11.4.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	735

34. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY **736**

34.1.	<i>Beheerverslag</i>	736
34.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	736
34.1.2.	<i>Beursnotering</i>	736
34.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	736
34.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	737
34.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	737
34.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	737
34.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	738
34.2.	<i>Balans</i>	739
34.3.	<i>Resultatenrekening</i>	741
34.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	743
34.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	746
34.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	748
34.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	749
34.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	750
34.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	751
34.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	752
34.11.	<i>Rendementen</i>	753
34.12.	<i>Kosten</i>	755
34.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	757
34.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	757
34.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	757
34.13.3.	<i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	757

35. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY **758**

35.1.	<i>Beheerverslag</i>	758
35.1.1.	<i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	758
35.1.2.	<i>Beursnotering</i>	758
35.1.3.	<i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	758
35.1.4.	<i>Index en benchmark</i>	759
35.1.5.	<i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	759
35.1.6.	<i>Toekomstig beleid</i>	759
35.1.7.	<i>Synthetische risico-indicator</i>	760
35.2.	<i>Balans</i>	761
35.3.	<i>Resultatenrekening</i>	763
35.4.	<i>Samenstelling van de activa</i>	765
35.5.	<i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	768
35.6.	<i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	770
35.7.	<i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	771
35.8.	<i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	772
35.9.	<i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	773
35.10.	<i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	774
35.11.	<i>Rendementen</i>	775
35.12.	<i>Kosten</i>	777
35.13.	<i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	779
35.13.1.	<i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	779
35.13.2.	<i>Waardering van financiële instrumenten</i>	779

35.13.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	779
36. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY	780
36.1. <i>Beheerverslag</i>	780
36.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	780
36.1.2. <i>Beursnotering</i>	780
36.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	780
36.1.4. <i>Index en benchmark</i>	781
36.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	781
36.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	781
36.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	782
36.2. <i>Balans</i>	783
36.3. <i>Resultatenrekening</i>	785
36.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	787
36.5. <i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	790
36.6. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	792
36.7. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	793
36.8. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	794
36.9. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	795
36.10. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	796
36.11. <i>Rendementen</i>	797
36.12. <i>Kosten</i>	799
36.13. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	801
36.13.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	801
36.13.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	801
36.13.3. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	801
36.13.4. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	801
37. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY	802
37.1. <i>Beheerverslag</i>	802
37.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	802
37.1.2. <i>Beursnotering</i>	802
37.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	802
37.1.4. <i>Index en benchmark</i>	803
37.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	803
37.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	803
37.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	804
37.2. <i>Balans</i>	805
37.3. <i>Resultatenrekening</i>	807
37.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	809
37.5. <i>beheerscommissie van de onderliggende fondsen van de effectenportefeuille</i>	812
37.6. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	814
37.7. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	815
37.8. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	816
37.9. <i>Bedrag van de verplichtingen aangaande posities in financiële instrumenten</i>	817
37.10. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	818
37.11. <i>Rendementen</i>	819
37.12. <i>Kosten</i>	820
37.13. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	822
37.13.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	823
37.13.2. <i>Waardering van financiële instrumenten</i>	823
37.13.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	823

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Maatschappelijke zetel:

Rue Guimard, 18, 1040 Brussel

Oprichtingsdatum:

17 mei 1991

RPR:

Brussel

BTW:

BE 0444.265.542

Statuut:

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

Raad van Bestuur van de Bevek:

Voorzitter:

- De heer Yvon LAURET, Onafhankelijke Bestuurder

Bestuurders

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management S.A.
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Management en lid van het Uitvoerend Comité, Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Degroof Petercam Asset Management S.A.
- De Heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales. Lid van het Directiecomité, Degroof Petercam Asset Management S.A.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- De Heer Philippe DENEFF
- De heer Jeroen SIONCKE

Type van beheer :

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

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

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Zetel: Guimardstraat 18 - 1040 Brussel

Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:

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

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

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

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

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

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

De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder

Commissaris:

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

Ingeschreven en gestort kapitaal: € 52.539.353,14

Commissaris van de Bevek:

Pricewaterhousecoopers Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Brieuc LEFRANCQ
Culliganlaan, 5, 1831 Diegem

Bewaarder van de Bevek:

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

Financiële dienst van de Bevek:

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

Financiële groep promotor:

Groep Degroof Petercam

Delegatie van de administratie:

Degroof Petercam Asset Services N.V., (Sinds 1 januari 2020)
Rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxemburg

Beheer van de beleggingsportefeuille:

Degroof Petercam Asset Management N.V.
Guimardstraat, 18, 1040 Brussel

Distributeur:

Degroof Petercam Asset Management N.V.
Guimardstraat, 18, 1040 Brussel

Lijst van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK

DPAM B Active Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Balanced Flexible	B-F-L
DPAM B Balanced Growth	A-B
DPAM B Balanced Low Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Balanced Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Bonds Eur	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W-Z
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	A-B-E-F
DPAM B Bonds Eur IG	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W-Z
DPAM B Bonds EUR Medium Term	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	A-A EUR HEDGED-B-B EUR HEDGED-B LC-E-E EUR HEDGED-F-F EUR HEDGED-F LC-J-J EUR HEDGED-L-M-M EUR HEDGED-N-N EUR HEDGED-P-P EUR HEDGED-V-V EUR HEDGED-W-W EUR HEDGED
DPAM B Corporate Bonds EUR 2023*	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Defensive Strategy	A-B-E-F-L-M-N-V-W
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	A-B-B EUR HEDGED-B LC-B USD-E-F-F EUR HEDGED-F LC-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W EUR HEDGED-W USD
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities EMU Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities Euroland	A-B-E-F-F CHF HEDGED-F USD HEDGED-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Euroland Sustainable	A-B-B LC-E-F-F CHF HEDGED-F LC-F USD HEDGED-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Dividend	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Europe Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities Japan Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities NewGems Sustainable	A-B-B USD-E-F-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W USD
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Equities US Behavioral Value	A-A USD-B-B USD-E-E USD-F-F USD-J-L-L USD-M-M USDN-N USD-P-V-W
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	A-A USD-B-B EUR HEDGED-B LC-B USD-E-E USD-F-F EUR HEDGED-F LC-F USD-J-M-N-P-V-W-W EUR HEDGED
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	A-A USD-B-B USD-E-F-J-M-M USD-N-N USD-P
DPAM B Equities US Index	A-A USD-B-B USD-E-F-J-M-M USD-N-N USD-P
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	A-B-E-F-J-M-N-P
DPAM B Equities World Sustainable	A-B-B LC-B USD-E-F-F LC-F USD-J-L-M-N-P-V-W-W USD

DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	A-B-E-F-J-L-M-N-P-V-W
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	A-B-B LC-E-F-F LC-J-L-M-N-P-V-W

*Het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 werd in liquidatie gebracht op 30/06/2023.

Beschrijving van de aandelenklassen:

Klasse A: distributieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse A USD:

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

Klasse A EUR HEDGED:

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

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

Klasse V:

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

Klasse V EUR HEDGED:

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

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

Klasse E:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A** doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers^[1] handelend voor eigen rekening, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere beheerprovisie geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

Klasse E USD:

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

Klasse E EUR HEDGED:

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

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

Klasse M:

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

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

Klasse M USD:

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

Klasse M EUR HEDGED:

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

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

Klasse B: kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse B LC:

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

Klasse B USD:

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

Klasse B EUR HEDGED:

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

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

Klasse L:

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

Klasse L USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de klasse L doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse W:

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

Klasse W USD:

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

Klasse W EUR HEDGED:

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

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

Klasse F:

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

Klasse F LC:

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

Klasse F USD:

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

Klasse F EUR HEDGED:

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

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

Klasse F USD HEDGED:

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

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

Klasse F CHF HEDGED:

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

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

Klasse J:

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

Klasse J EUR HEDGED:

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

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

Klasse N:

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

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

Klasse N USD:

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

Klasse N EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **N** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten

opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

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

Klasse P:

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

Klasse P EUR HEDGED:

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

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

Klasse Z:

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

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

Uitoefening buiten België :

Nederland - Portugal: Financiële dienst: Bank Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

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

Zwitserland: De vertegenwoordiger in Zwitserland is ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. De uitbetalende instantie in Zwitserland is Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Île, 1204 Genève.

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

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

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

Italië: Uitbetalende instantie : Allfunds Bank S.A.U, Milan Branch, Via Bochetto 6, 20123 Milano, Italy en Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi 19A, IT-MAC2 Milano.

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

Verenigd Koninkrijk: Uitbetalende instantie : Société Générale London Branch, Société Générale Securities Services Custody London, Exchange House, 12 Primrose Street, London EC2A 2EG.

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

Compartment	Oostenrijk	België	Zwitserland	Duitsland	Spanje	Finland	Frankrijk	Verenigd Koninkrijk	Italië	Luxemburg	Nederland	Portugal	Zweden	Singapour*
DPAM B Active Strategy	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Balanced Flexible	x	x		x			x		x					
DPAM B Balanced Growth		x												
DPAM B Balanced Low Strategy	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Balanced Strategy	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Bonds Eur	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable		x			x									
DPAM B Bonds Eur IG	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Medium Term		x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	x	x	x	x	x		x		x	x				
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y		x	x				x		x	x	x			
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Corporate Bonds EUR 2023		x								x				
DPAM B Defensive Strategy	x	x		x	x		x		x	x				
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Equities EMU Index		x					x		x	x				
DPAM B Equities Euroland	x	x	x	x	x		x	x	x	x	x	x		
DPAM B Equities Euroland Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x			x
DPAM B Equities Europe Dividend	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities Europe Index		x	x				x		x	x				
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities Europe Sustainable	x	x		x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities Japan Index		x	x		x		x		x	x	x			
DPAM B Equities NewGems Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Equities US Behavioral Value	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x		x
DPAM B Equities US ESG Leaders Index		x	x		x				x					
DPAM B Equities US Index		x			x		x		x	x				
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index		x					x		x	x	x			
DPAM B Equities World Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x	x	x	x
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x				
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	x	x	x	x	x		x		x	x	x			
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x		x
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x			x

* alleen institutioneel

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

- Duitsland
- Oostenrijk
- Spanje
- Frankrijk
- Italië
- Luxemburg
- Nederland
- Verenigd Koninkrijk
- Zwitserland
- Finland
- Zweden
- Portugal
- Singapour: alleen professionele beleggers zijn doelwit

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Algemeen

Informatie aan de aandeelhouders

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

Vanaf 1 januari 2023:

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

De gewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Bevek van 15 maart 2023 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2022 alsook de uitkering van een dividend aan de houders van aandelen van bepaalde compartimenten van de Bevek, zoals vermeld in het bericht dat werd gepubliceerd op 17 maart 2023.

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

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

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

Deze wijzigingen zijn op 15 mei 2023 in werking getreden.

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

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

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

Synthetische risico-indicator (SRI):

Sinds 1 januari 2023 wordt het risiconiveau van een compartiment weergegeven door een synthetische risico-indicator die het compartiment rangschikt op een schaal met cijfers tussen 1 (laagste risiconiveau) tot 7 (hoogste risiconiveau). Deze synthetische indicator wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 en is beschikbaar, in zijn meest recente versie in de beleggersinformatie. De synthetische risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit compartiment ten opzichte van andere. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het compartiment wegens marktontwikkelingen of doordat de

belegger niet betaald kan worden. De historische gegevens, zoals die welke voor de berekening van de synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige profiel van het compartiment.

Fee-sharing agreements

Beheercommissie retrocessie overeenkomsten (Fee-sharing agreements) kunnen bestaan enerzijds tussen de Bevek (of in voorkomend geval de distributeur) en de beheerder van de beleggingsportefeuille, en anderzijds tussen andere distributeurs (die in voorkomend geval in het prospectus zijn vermeld) en derden (zoals deelnemers aan de Bevek).

Deze overeenkomsten zijn in geen geval exclusief. Ze verhinderen niet dat de beheerder zijn taken vrij kan uitoefenen in het belang van de aandeelhouders van de bevek. De verdeling van de beheerprovisie gebeurt aan marktvoorwaarden en in het bijzonder op basis van de omvang van de belegging.

Aberdeen et Fokus Bank

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

De Bevek heeft tijdens het eerste semester van 2023 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

Class Action

Tijdens het eerste semester van 2023 werden aan de Bevek geen bedragen uitbetaald in het kader van een class action.

Vergoeding en opdracht van de commissaris

De vergoeding van de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat werd vastgelegd op € 3.890,00 (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Er is een dossier ingediend bij de FSMA met het oog op :

- het beleggingsbeleid van de compartimenten Bonds EUR en Bonds EUR IG te wijzigen om de mogelijkheid om te beleggen in bedrijfsaandelen te schrappen
- de lancering van een nieuw compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders.

De FSMA heeft deze aanvragen goedgekeurd op 1 augustus 2023.

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

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

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

Gebruik van liquidity management tools

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

I. SWING PRICING

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

DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y
 DPAM B Bonds Eur
 DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable
 DPAM B Equities Euroland
 DPAM B Real Estate Europe Sustainable
 DPAM B Equities World Sustainable
 DPAM B Equities Europe Dividend
 DPAM B Equities Europe Sustainable
 DPAM B Equities NewGems Sustainable
 DPAM B Equities Sustainable Food Trends
 DPAM B Bonds Eur IG
 DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable
 DPAM B Equities DRAGONS Sustainable
 DPAM B Equities Euroland Sustainable
 DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable
 DPAM B Equities Europe Index
 DPAM B Equities US Index
 DPAM B Equities Japan Index
 DPAM B Equities EMU Index
 DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index
 DPAM B Equities EMU Behavioral Value
 DPAM B Equities US Behavioral Value
 DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable
 DPAM B Bonds EUR Medium Term
 DPAM B Equities US Dividend Sustainable
 DPAM B Real Estate EMU Sustainable
 DPAM B Equities US ESG Leaders Index
 DPAM B Balanced Growth
 DPAM B Balanced Flexible
 DPAM B Bonds Global Inflation Linked
 DPAM B Bonds EUR Quality Short Term
 DPAM B Defensive Strategy
 DPAM B Balanced Low Strategy
 DPAM B Balanced Strategy
 DPAM B Active Strategy

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

Doelstelling:

De doelstelling bestaat erin de verwatering van de prestaties als gevolg van netto-in- of uittredingen te beperken. De prestatie van de bevek kan worden aangetast door frequente transacties vanwege aanzienlijke in- of uittredingen, en mogelijk wordt de bevek door de kapitaalbewegingen geconfronteerd met (in)directe transactiekosten. Swing pricing biedt de mogelijkheid om bestaande beleggers in de bevek niet te laten instaan voor de transactiekosten of de kosten van de illiquiditeit van de onderliggende financiële markten die door in- of uittredende beleggers worden veroorzaakt. Dankzij swing pricing staan de bestaande beleggers in principe niet langer indirect in voor de transactiekosten, die nu direct worden opgenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde (NIW) en worden betaald door de in- en uittredende beleggers.

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

Regels en werking:

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

- Het betreft een gedeeltelijke swing, wat inhoudt dat er een bepaalde drempel moet worden overschreden alvorens de NIW wordt aangepast.

- Het betreft een symmetrische swing die zowel wordt geactiveerd voor inschrijvingen als voor inkopen.

- Het gebruik van swing pricing is systematisch zonder dat een of meerdere categorieën van beleggers worden bevoorrecht.

De drempel van de swing (of 'swing threshold') is de waarde die als trigger is vastgesteld voor netto-inschrijvingen en -inkopen.

Die drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

De swing threshold wordt altijd toegepast.

Swingfactor: de richting van de swing wordt bepaald door de nettokapitaalstromen die van toepassing zijn op een NIW. Bij netto-instromen van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld.

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

3. Maximale swingfactor:

De maximale swingfactor is vastgelegd op maximaal 5% van de niet-aangepaste NIW.

De drempel en de swingfactor worden op de website www.dpamfunds.com gepubliceerd in de rubriek 'Kosten'.

4- Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode

De onderstaande tabel toont per compartiment het aantal keren en de data waarop swing pricing werd toegepast tijdens de verslagperiode, evenals de impact van deze toepassing op de berekening van het rendement tijdens de verslagperiode.

Transactiedatum	Subfonds	Swingdrempel	Swing factor	Omvang inschrijving/aflossing	Nettobedrag	Impact op prestatie
24/01/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	-4.02%	-5,413,553.93	-3,248.13
26/01/2023	DPAM B Corporate Bonds EUR 2023	3%	0.09%	-3.19%	-2,759,927.55	-2,483.93
30/01/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	-3.09%	-3,879,508.23	-2,327.70
13/02/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	3.84%	4,692,761.11	2,815.66
21/02/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3%	0.10%	9.50%	624,932.10	624.93
2/03/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3%	0.10%	29.59%	2,114,800.00	2,114.80
6/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	3.78%	1,865,732.16	2,425.45

21/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	4.57%	5,632,289.76	3,379.37
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR Medium Term	3%	0.10%	-3.22%	-7,161,318.00	-7,161.32
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	3.77%	4,859,245.97	2,915.55
22/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	13.03%	7,153,101.00	9,299.03
24/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	-4.09%	-2,549,758.00	-3,314.69
24/03/2023	DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	3%	0.10%	-3.19%	-285,404.34	-285.40
29/03/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	51.13%	30,488,451.18	39,634.99
30/03/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	-3.28%	-4,507,134.28	-2,704.28
11/04/2023	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3%	0.13%	-4.88%	-8,052,523.79	-10,468.28
12/04/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	-3.18%	4,357,005.02	2,614.20
26/04/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	10.07%	9,157,796.00	11,905.13
22/05/2023	DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 (vereffend op 30 juni 2023)	3%	0.09%	-6.21%	-3,578,797.52	-3,220.92
25/05/2023	DPAM Bonds EUR	3%	0.17%	3.15%	20,165,766.17	34,281.80
31/05/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	3.43%	4,857,798.82	2,914.68
5/06/2023	DPAM B Bonds EUR IG	3%	0.13%	4.52%	4,584,275.97	5,959.56
15/06/2023	DPAM B Bonds Global Inflation Linked	3%	0.13%	-8.95%	-11,491,005.80	-14,938.31
22/06/2023	DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	3%	0.06%	-3.65%	-5,114,748.51	-3,068.85

II. ANTI-DILUTION LEVY

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

DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y
 DPAM B Bonds Eur
 DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable
 DPAM B Equities Euroland
 DPAM B Real Estate Europe Sustainable
 DPAM B Equities World Sustainable
 DPAM B Equities Europe Dividend
 DPAM B Equities Europe Sustainable
 DPAM B Equities NewGems Sustainable
 DPAM B Equities Sustainable Food Trends
 DPAM B Bonds Eur IG
 DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable
 DPAM B Equities DRAGONS Sustainable
 DPAM B Equities Euroland Sustainable
 DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable
 DPAM B Equities Europe Index
 DPAM B Equities US Index
 DPAM B Equities Japan Index
 DPAM B Equities EMU Index
 DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index

DPAM B Equities EMU Behavioral Value
 DPAM B Equities US Behavioral Value
 DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable
 DPAM B Bonds EUR Medium Term
 DPAM B Equities US Dividend Sustainable
 DPAM B Real Estate EMU Sustainable
 DPAM B Equities US ESG Leaders Index
 DPAM B Balanced Growth
 DPAM B Balanced Flexible
 DPAM B Bonds Global Inflation Linked
 DPAM B Bonds EUR Quality Short Term
 DPAM B Defensive Strategy
 DPAM B Balanced Low Strategy
 DPAM B Balanced Strategy
 DPAM B Active Strategy

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

Doelstelling:

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

Regels en werking:

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

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

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

Tijdens de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft geen enkel compartiment van de bevek van de anti-dilution levy gebruik moeten maken;

III. REDEMPTION GATES

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

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

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Macro-economisch rapport van 12/31/2022 tot 06/30/2023

Wereldwijde aandelen stegen in de eerste helft van 2023 met ruim 11% (in euro). Uitschieter in het eerste halfjaar was de Nasdaq (+29% in euro), die daarmee een einde maakte aan vier kwartalen van verlies. Amerikaanse aandelen (+14%) presteerden beter dan andere regio's, waaronder Japan (+9%), Europese aandelen (+9%) en vooral de opkomende markten (+1,5%). Na de winstresultaten van Nvidia in mei namen AI-aandelen een vliegende start. Slechts 4 aandelen uit de S&P500 (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon) verklaren ruim de helft van de stijging van de index sinds het begin van het jaar. Op de obligatiemarkt bleef de rente op 10-jarige Amerikaanse staatsobligaties aan het einde van de periode vrijwel ongewijzigd (3,84%) tegenover het niveau van eind 2022. De Duitse tienjaarsrente daalde licht, van 2,57% tot 2,39%. De euro steeg tijdens de verslagperiode enigszins ten opzichte van de dollar, voornamelijk door het wegebben van de risico's in verband met de energiecrisis en het discours van de ECB. Door de lagere spreads deden hoogrentende obligaties het tijdens de periode beter dan andere obligatiecategorieën. De prijs van een vat ruwe olie schommelde rond de 70 dollar, verscheurd tussen enerzijds het risico van een recessie in het eerste kwartaal en de vertraging van de Chinese economie in de tweede helft van de periode, en anderzijds de kettingreactie van de OPEC+ om het aanbod te verminderen.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economische activiteit is in januari en februari goed stand blijven houden. De groei van het bbp voor het eerste kwartaal werd opwaarts bijgesteld (2% op jaarbasis), onder andere dankzij de consumentenuitgaven. In april en mei zijn de gezinsuitgaven echter vertraagd. Het thema van een krappe arbeidsmarkt werd door het werkgelegenheidsrapport van januari – een voltrefter – in de schijnwerpers gezet. De werkgelegenheid buiten de landbouw steeg met 517.000, flink boven de consensus van 185.000, terwijl de werkloosheidsgraad tot 3,4% daalde. Naarmate het halfjaar vorderde, vertoonde de arbeidsmarkt tekenen van verzuim (tragere groei van de lonen, meer eerste aanvragen van werkloosheidsuitkeringen, minder vacatures). Na de bankencrisis in maart volgde een aanzienlijke herziening van de marktrenteverwachtingen, die nadat de rust was weergekeerd in mei vervolgens weer stegen. De Amerikaanse inflatie vertoonde duidelijke tekenen van vertraging. De inflatie is tijdens de periode gedaald: de algemene inflatie daalde van 6,4% in december 2022 tot 4,1% in mei, terwijl de kerninflatie terugviel van 5,7% naar 5,3%. De Fed vertraagde het tempo van de renteverhogingen tot 0,25% op haar vergaderingen van februari, maart en mei, alvorens haar cyclus van monetaire verstrakking in juni voorlopig stop te zetten.

Eurozone

De vertrouwensindicatoren zijn in het eerste kwartaal in de eurozone blijven herstellen, mede dankzij de veerkrachtige arbeidsmarkt en de wegebbende risico's in verband met de energiecrisis van vorig jaar. In de tweede helft van de periode wezen de vertrouwensindicatoren op een duidelijke vertraging van de activiteit. Uit de tweede herziening van het bbp van de eurozone bleek tot slot dat de regio in het eerste kwartaal van 2023 in een technische recessie was beland (twee opeenvolgende kwartalen waarin het bbp is gedaald). De arbeidsmarkt en de wervingsintenties bleven in positieve zin verrassen. In mei lag de werkloosheidsgraad op een historisch laagtepunt van 6,5% en zijn de wervingsintenties van de bedrijven aan het einde van het kwartaal zelfs gestegen. De kerninflatie heeft in april eindelijk een keerpunt bereikt. De algemene inflatie ging sterker omlaag dankzij de daling van de energie-inflatie (de algemene inflatie daalde van een piek van 10,6% in oktober 2022 naar 5,5% in juni 2023). Door de buitensporig hoge inflatie was de ECB genoodzaakt om de hele periode voorzichtig te blijven. De ECB verhoogde haar belangrijkste beleidsrente met 0,50% in zowel februari als maart, alvorens het tempo van de renteverhogingen in mei en juni terug te schroeven (naar 0,25%).

Japan

De kerninflatie steeg tijdens het halfjaar tot 4,20% in mei. Ondanks de hogere inflatie hield de centrale bank haar monetaire beleid tijdens de periode globaal ongewijzigd, nadat ze de markt in december had verrast met een verbreding van de bandbreedte voor de tienjaarsrente. De yen daalde tijdens de eerste zes maanden van het jaar fors (-11% tegenover de euro), voornamelijk omdat de Japanse centrale bank niet ingreep en haar monetaire beleid in stand hield, terwijl de centrale banken in de ontwikkelde landen hun rente zijn blijven verhogen. Aan het einde van de periode begonnen de autoriteiten zich zorgen te maken over het risico van de snelle waardedaling van de yen voor de financiële stabiliteit.

Opkomende markten

In China zijn de economische indicatoren in het eerste kwartaal flink hersteld, mede dankzij de opheffing van de beperkingsmaatregelen. De vastgoedactiviteit bereikte eind vorig jaar haar dieptepunt, en uit de vertrouwensindicatoren bleek dat het herstel van de activiteit zich voornamelijk in de diensten en de bouw bevond. Na een eerste kwartaal van solide groei is de Chinese economische groei in het tweede kwartaal wat aan kracht verloren. Uit de indicatoren van het bedrijfsvertrouwen bleek dat de bouwactiviteit vertraagde en dat de dienstensector, die geprofiteerd had van het wegvallen van de beperkingsmaatregelen in december, in het tweede kwartaal eveneens tekenen van vertraging vertoonde. De Chinese centrale bank kondigde in juni een renteverlaging aan, en de Chinese regering sprak steeds openlijker over toekomstige steunmaatregelen voor de Chinese economie. In andere opkomende markten verbeterden de omstandigheden in de maakindustrie zowel in Azië als in Europa. De centrale bank van Mexico maakte in navolging van die van Brazilië eveneens een einde aan de cyclus van renteverhogingen. De inflatie is in de meeste opkomende markten blijven dalen (Oost-Europa en Latijns-Amerika), wat de meeste centrale banken steunde in hun beslissing om hun cyclus van renteverhogingen te beëindigen.

1.3.GEGLOBALISEERDE BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		14.756.274.924,60	15.066.825.295,11
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	14.386.251.792,33	14.616.493.843,36
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.437.914.270,27	1.760.727.643,91
a.	Obligaties	1.437.914.270,27	1.760.727.643,91
B.	Geldmarktinstrumenten		5.724.413,30
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	11.285.550.116,19	11.223.402.117,34
a.	Aandelen	11.283.054.049,07	11.218.125.523,61
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	2.496.067,12	5.276.593,73
D.	Andere effecten	673.766,84	6.144.813,37
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.662.862.049,03	1.620.940.109,72
F.	Financiële derivaten	-748.410,00	-445.254,28
	Op valuta's	-748.410,00	-445.254,28
	Termijncontracten (+/-)	-748.410,00	-445.254,28
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-22.581.342,58	7.852.773,98
A.	Vorderingen	152.917.932,79	120.875.790,04
a.	Te ontvangen bedragen	127.787.112,28	93.780.603,52
b.	Fiscale tegoeden	4.018.364,13	4.260.579,76
c.	Onderpand	1.090.000,00	-90.000,00
d.	Andere	20.022.456,38	22.924.606,76
B.	Schulden	-175.499.275,37	-113.023.016,06
a.	Te betalen bedragen (-)	-142.849.009,04	-79.289.238,86
b.	Belastingverplichtingen (-)		500,00
c.	Ontleningen (-)	-1.411.896,50	-2.565.835,46
e.	Andere (-)	-31.238.369,83	-31.168.441,74
V.	Deposito's en liquide middelen	381.479.493,00	430.445.906,09
A.	Banktegoeden op zicht	380.679.493,00	430.355.906,09
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	800.000,00	90.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	11.124.981,85	12.032.771,68
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	11.124.981,85	12.032.771,68
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14.756.274.924,60	15.066.825.295,11
A.	Kapitaal	12.008.337.436,54	10.503.743.594,73
B.	Deelneming in het resultaat	-15.959.009,46	-43.789.896,64
C.	Overgedragen resultaat	1.460.402.344,89	7.983.746.724,44
D.	Resultaat van de periode	1.303.494.152,63	-3.376.875.127,42

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		830.254.633,10	709.606.525,98
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	830.254.633,10	709.606.525,98
A.	Gekochte termijncontracten	547.326.288,60	381.702.838,87
B.	Verkochte termijncontracten	282.928.344,50	327.903.687,11
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

1.4.GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	1.198.278.330,82	-3.488.981.668,08
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	21.974.909,52	-159.928.667,02
a.	Obligaties	21.974.909,52	-159.928.667,02
	Gerealiseerde winst	5.522.140,02	14.261.868,12
	Gerealiseerd verlies	-33.005.512,37	-15.304.757,18
	Ongerealiseerde winst/verlies	49.458.281,87	-158.885.777,96
B.	Geldmarktinstrumenten	18.195,00	86.092,94
	Gerealiseerde winst	18.195,00	168.168,95
	Gerealiseerd verlies		-106.763,67
	Ongerealiseerde winst		24.687,66
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.091.229.197,80	-3.027.696.171,02
a.	Aandelen	1.091.269.606,69	-3.027.360.727,08
	Gerealiseerde winst	485.182.446,31	712.223.389,87
	Gerealiseerd verlies	-329.040.856,52	-341.277.856,07
	Ongerealiseerde winst/verlies	935.128.016,90	-3.398.306.260,88
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-40.408,89	-335.443,94
	Gerealiseerd verlies	-96.428,60	-12.677,61
	Ongerealiseerde winst/verlies	56.019,71	-322.766,33
D.	Andere effecten	605.408,20	6.151.339,13
	Gerealiseerde winst		6.525,76
	Ongerealiseerde winst/verlies	605.408,20	6.144.813,37
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	97.937.649,77	-307.555.980,31
	Gerealiseerde winst	21.375.333,42	48.188.002,30
	Gerealiseerd verlies	-6.876.266,61	-8.036.822,01
	Ongerealiseerde winst/verlies	83.438.582,96	-347.707.160,60
F.	Financiële derivaten	-12.909.203,91	4.326.349,47
a.	Op obligaties	-4.652.593,48	11.579.099,38
ii.	Termijncontracten	-4.652.593,48	11.579.099,38
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.400.832,02	11.324.889,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.251.761,46	254.210,00
i.	Op financiële indexen	-8.256.610,43	-7.252.749,91
ii.	Termijncontracten	-8.256.610,43	-7.252.749,91
	Gerealiseerde winst/verlies	-7.164.970,59	-7.922.395,01
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.091.639,84	669.645,10
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-577.825,56	-4.364.631,27
a.	Financiële derivaten	251.309,47	-3.831.446,74
ii.	Termijncontracten	251.309,47	-3.831.446,74
	Gerealiseerde winst/verlies	999.719,47	-3.386.192,46
	Ongerealiseerde winst/verlies	-748.410,00	-445.254,28
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-829.135,03	-533.184,53
iv.	Andere	-829.135,03	-533.184,53
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.238.115,75	553.283,47
	Ongerealiseerde winst/verlies	408.980,72	-1.086.468,00
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	170.116.129,15	188.740.010,91
A.	Dividenden	172.390.244,32	197.029.538,71
B.	Rente (+/-)	19.582.637,54	15.330.233,45
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	13.839.774,58	14.656.370,21
b.	Deposito's en liquide middelen	5.742.862,96	673.863,24
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.168.160,89	-1.787.187,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-20.706.820,99	-21.834.244,20
	Van Belgische oorsprong	-4.313.444,28	-6.032.044,22
	Van buitenlandse oorsprong	-16.393.376,71	-15.802.199,98
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	18.229,17	1.670,20
III.	Andere opbrengsten	502.883,69	509.893,13
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	502.883,69	509.893,13
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-65.403.191,03	-77.143.363,38
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-9.850.245,19	-12.795.109,62
B.	Financiële kosten (-)	-55.585,43	-65.451,06
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-3.255.851,71	-3.569.109,27
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-50.286.374,50	-58.385.687,74
a.	Financieel beheer	-47.011.047,07	-54.624.306,95

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
	-7.078.774,88	-8.372.906,90
	-2.393,41	-2.430,39
	-9.341,77	-14.533,42
	-14.992.930,59	-17.017.529,51
	-3.134,51	-9.254,27
	-355.321,48	-412.027,31
	-380.064,30	-495.006,30
	-1.114,81	-1.205,87
	-12.006.462,34	-14.552.497,46
	-103,27	-109,61
	-156.672,11	-446,35
	-36.513,41	-37.106,87
	-43.254,94	-43.027,19
	-423.370,70	-404.861,07
	-6.346.701,02	-7.202.606,56
	-74.554,65	-67.396,72
	-234,55	-651,89
	-1.365.498,00	-1.748.081,83
	-20.364,68	-35.852,30
	-1.081.761,69	-1.349.311,11
	-12.811,50	-15.191,14
		29,77
	-390.188,27	-814.171,90
	-2.094.621,19	-1.872.860,55
	-4.597,20	-8.901,15
	-326,43	-576,64
	-129.935,37	-145.792,41
b.	-3.290.699,98	-3.772.108,55
c.	15.372,55	10.727,76
E.	-575.698,20	-705.587,50
F.	-40.677,51	-2.399,28
G.	-7.756,82	-1.352,46
H.	-376.783,10	-586.883,63
I.		
J.	-781.739,41	-856.852,82
	-134.594,40	-160.294,11
	-493,48	-416,89
	-1.703,46	-2.609,96
	-294.661,20	-295.734,32
	-226,18	-302,14
	-4.454,23	-4.052,67
	-244,09	-295,81
	-53,35	-56,67
	-71.776,59	-70.781,08
	-1,79	-81,11
	-1,88	-301,37
	105,16	0,30
	8,84	-14,16
	22,24	0,02
	-2.685,09	-3.502,44
	-146,97	-143,24
		0,07
	-173.096,47	-202.685,10
	-7.971,09	-11.476,25
	-86.498,26	-95.855,16
	-32,00	-367,57
	-1.013,03	-5.376,51
	27,98	29,02
	62,24	-724,06
	-554,42	-174,03
	-25,74	-16,03
	-1.661,26	-1.542,47
	-70,89	-79,08
K.	-172.479,16	-174.930,00
	105.215.821,81	112.106.540,66
V.	1.303.494.152,63	-3.376.875.127,42
VI.		
VII.	1.303.494.152,63	-3.376.875.127,42

1.5.SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1. Samenvatting van de regels

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

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

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

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

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

1.6. WISSELKOERSEN

	30 juni 2023		30 juni 2022	
1 EUR	1,639000	AUD	1,520350	AUD
1 EUR	5,263000	BRL	5,467149	BRL
1 EUR	1,443700	CAD	1,348550	CAD
1 EUR	0,976050	CHF	1,000900	CHF
1 EUR	875,145679	CLP	979,431929	CLP
1 EUR	7,925100	CNY	6,998552	CNY
1 EUR	4.555,771297	COP	4.349,717268	COP
1 EUR	7,445950	DKK	7,436653	DKK
1 EUR	0,858150	GBP	0,860800	GBP
1 EUR	8,549700	HKD	8,203600	HKD
1 EUR	16.356,814085	IDR	15.576,323988	IDR
1 EUR	4,048650	ILS	3,661300	ILS
1 EUR	89,501550	INR	82,562066	INR
1 EUR	148,703301	ISK	138,705874	ISK
1 EUR	157,687700	JPY	142,029650	JPY
1 EUR	1.437,556155	KRW	1.357,404642	KRW
1 EUR	18,711200	MXN	21,092730	MXN
1 EUR	5,092200	MYR	4,607849	MYR
1 EUR	11,688500	NOK	10,328754	NOK
1 EUR	1,780800	NZD	1,681450	NZD
1 EUR	60,222700	PHP	57,484149	PHP
1 EUR	97,644550	RUB	57,238363	RUB
1 EUR	11,784250	SEK	10,713153	SEK
1 EUR	1,476500	SGD	1,454950	SGD
1 EUR	38,542300	THB	36,959286	THB
1 EUR	33,978650	TWD	31,084862	TWD
1 EUR	1,091000	USD	1,045450	USD

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

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 06/08/1992

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 123,98

2.1.2. Beursnotering

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

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten die uitgegeven zijn door emittenten die worden beoordeeld als Investment grade* of Prime* bij een ratingkantoor zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch. Deze emittenten kunnen zowel overheden, vennootschappen als private emittenten zijn.

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

De oorspronkelijke of resterende looptijd van de instrumenten in de portefeuille bedraagt niet meer dan twaalf maanden.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

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

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

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

*Prime: is een kortetermijnrating waarbij wordt beoordeeld of de emittent in staat is binnen een jaar aan zijn verplichtingen te voldoen. een jaar of minder. Prime ratings liggen tussen A-1+ en A-3 op de schaal van Standard & Poor's, tussen F1+ en F3 op de schaal van Fitch en tussen P-1 en P-3 op de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

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

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

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

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

Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

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

2.1.4. Index en benchmark

Niet van toepassing

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

2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind juni 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM B Bonds EUR Short term 1 Y (klasse B) € 293,93. Dit is een positieve prestatie van 1,04% sinds het begin van het jaar.

De Euribor is tijdens de eerste helft van het jaar snel gestegen, van 2,17 tot 3,57 basispunten.

Deze hogere rentevoeten en de onzekerheden op de financiële markten maken kortlopende obligaties aantrekkelijk. Daardoor hebben kortlopende obligaties opnieuw een bijzonder interessante rente. Gezien de hardnekkige volatiliteit kochten beleggers meer kortlopende obligaties.

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

2.1.6. Toekomstig beleid

- Zoektocht naar obligaties met een eindvervaldag na 5 tot 12 maanden.
- Bedrijfsobligaties, financials en overheidsobligaties binnen het segment van de investment-grade obligaties in euro.
- Goede diversificatie qua landen, sectoren en ratings.

2.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 2

2.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		139.209.021,11	236.778.432,88
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	134.715.334,50	233.112.437,47
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	134.715.334,50	228.137.718,65
a.	Obligaties	134.715.334,50	228.137.718,65
B.	Geldmarktinstrumenten		4.974.718,82
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.171.722,54	-4.117.137,86
A.	Vorderingen	959.489,22	3.810.017,39
a.	Te ontvangen bedragen	959.489,22	3.810.017,39
B.	Schulden	-2.131.211,76	-7.927.155,25
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.047.384,45	-7.806.970,15
c.	Ontleningen (-)		-2.799,29
e.	Andere (-)	-83.827,31	-117.385,81
V.	Deposito's en liquide middelen	4.814.524,83	6.232.101,50
A.	Banktegoeden op zicht	4.814.524,83	6.232.101,50
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	850.884,32	1.551.031,77
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	850.884,32	1.551.031,77
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		139.209.021,11	236.778.432,88
A.	Kapitaal	138.366.003,56	238.025.946,48
B.	Deelneming in het resultaat	8.283,43	-261.562,88
C.	Overgedragen resultaat	-610.364,82	74.266,27
D.	Resultaat van de periode	1.445.098,94	-1.060.216,99

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	558.693,17	-2.067.057,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	540.498,15	-2.067.766,23
a.	Obligaties	540.498,15	-2.067.766,23
	Gerealiseerde winst	209.528,69	450,00
	Gerealiseerd verlies	-896.927,18	-1.404.120,25
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.227.896,64	-664.095,98
B.	Geldmarktinstrumenten	18.195,00	708,82
	Gerealiseerde winst	18.195,00	
	Ongerealiseerde winst		708,82
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,02	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,02	
iv.	Andere	0,02	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,02	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.035.633,81	1.234.675,47
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	1.038.607,99	1.262.866,68
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	954.920,44	1.260.634,00
b.	Deposito's en liquide middelen	83.687,55	2.232,68
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-2.974,17	-28.191,21
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-0,01	
	Van buitenlandse oorsprong	-0,01	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	25.864,93	
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	25.864,93	
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-175.092,97	-227.835,05
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-27.726,10	-31.516,05
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-33.012,44	-45.284,13
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-88.761,26	-114.330,32
a.	Financieel beheer	-58.590,59	-76.188,33
	Klasse A (Dis)	-1.549,10	-1.311,14
	Klasse B (Cap)	-3.123,74	-5.179,70
	Klasse F (Cap)	-37.986,98	-61.415,61
	Klasse M (Dis)	-1.036,97	-219,05
	Klasse N (Cap)	-1.323,32	-0,80
	Klasse V (Dis)	-7.280,15	-7.512,89
	Klasse W (Cap)	-6.290,33	-549,14
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-30.170,67	-38.141,99
E.	Administratieve kosten (-)	-11.958,89	-12.427,52
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-638,18	-9,52
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-48,20	-47,01
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.791,14	-6.206,14
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-6.350,48	-15.194,87
	Klasse A (Dis)	-1.454,87	-1.123,78
	Klasse B (Cap)	-2.019,94	-4.532,55
	Klasse F (Cap)	-2.890,44	-7.289,80
	Klasse M (Dis)	-76,15	-203,30
	Klasse N (Cap)	17,00	-68,10
	Klasse P (Cap)	-56,55	-1.994,86
	Klasse V (Dis)	72,83	11,30
	Klasse W (Cap)	57,64	6,22
K.	Andere kosten (-)	-2.806,28	-2.819,49
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		886.405,77	1.006.840,42

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.445.098,94	-1.060.216,99
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	1.445.098,94	-1.060.216,99

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Spanje							
SPAIN 0,00 21-24	4.000.000	EUR	96,77	3.870.920,00		2,87%	2,78%
SPAIN 4,40 13-23	2.000.000	EUR	100,20	2.003.910,00		1,49%	1,44%
				5.874.830,00		4,36%	4,22%
Italië							
ITALIA 0,00 20-24	4.000.000	EUR	98,04	3.921.440,00		2,91%	2,82%
ITALY 0,00 21-24	4.000.000	EUR	97,12	3.884.800,00		2,88%	2,79%
				7.806.240,00		5,79%	5,61%
Totaal - Uitgegeven door een staat				13.681.070,00		10,16%	9,83%
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
Frankrijk							
ARRFP 1,50 15-24	6.000.000	EUR	98,81	5.928.330,00		4,40%	4,26%
				5.928.330,00		4,40%	4,26%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				5.928.330,00		4,40%	4,26%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
KBC 0,75 16-23	1.000.000	EUR	99,13	991.310,00		0,74%	0,71%
				991.310,00		0,74%	0,71%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
CMZBK 1,25 18-23	5.000.000	EUR	99,24	4.961.800,00		3,68%	3,56%
MERCEDES 0,00 19-24	6.000.000	EUR	97,79	5.867.670,00		4,36%	4,22%
				10.829.470,00		8,04%	7,78%
Denemarken							
CARLSBERG 2,50 14-24	1.000.000	EUR	98,60	986.045,00		0,73%	0,71%
				986.045,00		0,73%	0,71%
Spanje							
IBERDROL 1,00 16-24	4.000.000	EUR	98,25	3.930.180,00		2,92%	2,82%
				3.930.180,00		2,92%	2,82%
Finland							
CHR FIN 0,875 20-23	3.000.000	EUR	99,01	2.970.195,00		2,20%	2,13%
				2.970.195,00		2,20%	2,13%
Frankrijk							
ALD SA 0,00 21-24	3.200.000	EUR	97,42	3.117.552,00		2,31%	2,24%
AUTOROUTE 2,95 14-24	1.000.000	EUR	99,57	995.705,00		0,74%	0,72%
BNP PB 1,125 17-23	4.000.000	EUR	99,31	3.972.240,00		2,95%	2,85%
TOTAL 0,25 16-23	3.000.000	EUR	99,93	2.997.780,00		2,23%	2,15%
				11.083.277,00		8,23%	7,96%

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Verenigd Koninkrijk							
LLOYDS BK 1,00 16-23	500.000	EUR	99,02	495.080,00		0,37%	0,36%
SKY PLC 1,875 14-23	2.000.000	EUR	99,22	1.984.450,00		1,47%	1,43%
VODAFONE 0,50 16-24	1.800.000	EUR	98,11	1.765.917,00		1,31%	1,27%
				4.245.447,00		3,15%	3,05%
Italië							
INTESA S 1,375 17-24	5.000.000	EUR	98,65	4.932.450,00		3,66%	3,54%
				4.932.450,00		3,66%	3,54%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
JOHN DE 1,375 20-24	3.000.000	EUR	98,15	2.944.470,00		2,19%	2,12%
				2.944.470,00		2,19%	2,12%
Mexico							
AMERICA 1,50 16-24	6.000.000	EUR	98,10	5.886.240,00		4,37%	4,23%
AMER MOV 3,259 13-23	4.000.000	EUR	99,94	3.997.500,00		2,97%	2,87%
				9.883.740,00		7,34%	7,10%
Nederland							
ABB FIN 0,75 17-24	4.500.000	EUR	97,45	4.385.452,50		3,26%	3,15%
BMW 0,75 16-24	3.000.000	EUR	97,76	2.932.890,00		2,18%	2,11%
BMW FIN 0,375 18-23	6.000.000	EUR	99,94	5.996.610,00		4,45%	4,31%
CONTI-GM 2,125 20-23	4.000.000	EUR	99,30	3.971.820,00		2,95%	2,85%
CTP BV 0,625 20-23	1.500.000	EUR	98,03	1.470.405,00		1,09%	1,06%
EDP FIN 1,125 16-24	3.000.000	EUR	98,42	2.952.510,00		2,19%	2,12%
ENEL 5,25 03-23	2.800.000	EUR	100,38	2.810.752,00		2,09%	2,02%
HEINEKEN 3,50 12-24	5.000.000	EUR	99,79	4.989.700,00		3,70%	3,58%
LEASEPL 1,375 19-24	2.400.000	EUR	98,03	2.352.816,00		1,75%	1,69%
				31.862.955,50		23,65%	22,89%
Verenigde Staten van Amerika							
BAC 0,75 16-23	4.000.000	EUR	99,83	3.993.380,00		2,96%	2,87%
BAXTER 0,40 19-24	5.000.000	EUR	96,69	4.834.575,00		3,59%	3,47%
GOLDM 1,375 17-24	4.000.000	EUR	97,64	3.905.740,00		2,90%	2,81%
GOLDMAN S 2,00 15-23	1.000.000	EUR	99,90	998.955,00		0,74%	0,72%
INTL FLAV 1,75 16-24	5.000.000	EUR	98,11	4.905.325,00		3,64%	3,52%
JPMORGAN 0,625 16-24	6.000.000	EUR	98,26	5.895.720,00		4,38%	4,24%
MORGAN ST 1,75 16-24	6.000.000	EUR	98,55	5.912.700,00		4,39%	4,25%
				30.446.395,00		22,60%	21,87%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				115.105.934,50		85,44%	82,69%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				134.715.334,50		10	96,77%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				134.715.334,50		10	96,77%
Totaal - portefeuille				134.715.334,50		10	96,77%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		12.480,05			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		4.802.044,78			3,45%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.814.524,83			3,46%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.814.524,83			3,46%

DPAM B
BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Overige vorderingen en schulden				-1.171.722,54			-0,84%
Andere				850.884,32			0,61%
Totaal van het netto-actief				139.209.021,11			10

2.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
NEDERLAND	23,64%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	22,60%
FRANKRIJK	12,63%
ITALIË	9,46%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	8,04%
MEXICO	7,34%
SPANJE	7,28%
VERENIGD KONINKRIJK	3,15%
FINLAND	2,20%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,19%
BELGIË	0,74%
DENEMARKEN	0,73%
Totaal	10

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

2.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	32,23%
BANKEN	24,12%
STATEN	10,16%
TELECOMMUNICATIE	10,12%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,23%
LUCHTVERVOER	5,14%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	4,44%
WEGVOERTUIGEN	4,36%
BOUWMATERIALEN	2,20%
TOTAAL	10

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

2.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	134.466.285,60		134.466.285,60
Verkopen	56.891.677,00		56.891.677,00
Totaal 1	191.357.962,60		191.357.962,60
Inschrijvingen	81.865.989,27		81.865.989,27
Terugbetalingen	89.735.208,13		89.735.208,13
Totaal 2	171.601.197,40		171.601.197,40
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	135.260.947,93		135.260.947,93
Omloopsnelheid	14,61%		14,61%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	2.250,00	25.086,31	18.727,05	3.830,41	4.438,80	18.118,67	9.347,07	2.044,70	25.421,04
B	63.391,20	28.873,41	35.742,91	26.155,84	33.334,83	28.563,92	13.053,99	11.087,30	30.530,61
F	491.150,25	228.559,51	337.175,58	619.529,75	626.564,22	330.141,10	238.792,78	222.626,79	346.307,10
M	0,00	0,00	3.091,07	0,00	1.426,08	1.665,00	19.057,00	4.986,00	15.736,00
N	0,00	0,00	0,00	640,00	0,00	0,00	16.475,00	907,00	0,00
P	1.868,63	1.527,63	341,00	2.541,00	1.862,00	1.020,00	413,00	853,00	580,00
V	15.815,00	13.951,00	102.916,00	12.233,00	11.277,00	103.872,00	3.433,83	5.184,00	102.121,83
W	0,00	0,52	113,94	96.979,64	17.697,97	79.395,61	16.218,82	49.254,04	46.360,39
TOTAAL			498.107,54			562.776,30			567.056,96

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	324.355,00	3.608.638,73	547.020,38	634.200,36	1.340.737,18	293.130,36	
B	14.770.005,19	6.712.241,78	6.037.485,02	7.667.659,82	3.025.972,74	2.564.146,13	
F	116.316.919,91	54.042.468,34	145.724.292,37	146.916.806,24	56.426.069,56	52.555.724,43	
M	0,00	0,00	0,00	203.187,17	2.725.214,30	716.937,06	
N	0,00	0,00	147.334,40	0,00	3.810.140,91	209.966,65	
P	46.665.460,94	38.138.428,75	62.931.944,57	46.034.372,54	10.263.467,74	21.194.615,43	
V	2.280.547,51	2.013.601,05	1.751.802,46	1.613.253,76	493.725,10	743.940,67	
W	0,00	121,20	22.543.486,15	4.100.393,88	3.780.661,74	11.456.747,40	
TOTAAL	180.357.288,55	104.515.499,85	239.683.365,35	207.169.873,77	81.865.989,27	89.735.208,13	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	114.263.409,99	143,53	145.659.005,96	142,78	139.209.021,11	144,25
B		231,64		230,53		232,93
F		235,97		234,91		237,43
M		143,33		142,62		144,12
N		0,00		0,00		0,00
P		24.876,88		24.790,39		25.069,08
V		143,62		142,98		144,52
W		232,92		231,89		234,38
TOTAAL		114.263.409,99		145.659.005,96		139.209.021,11

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

2.9.RENDEMEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

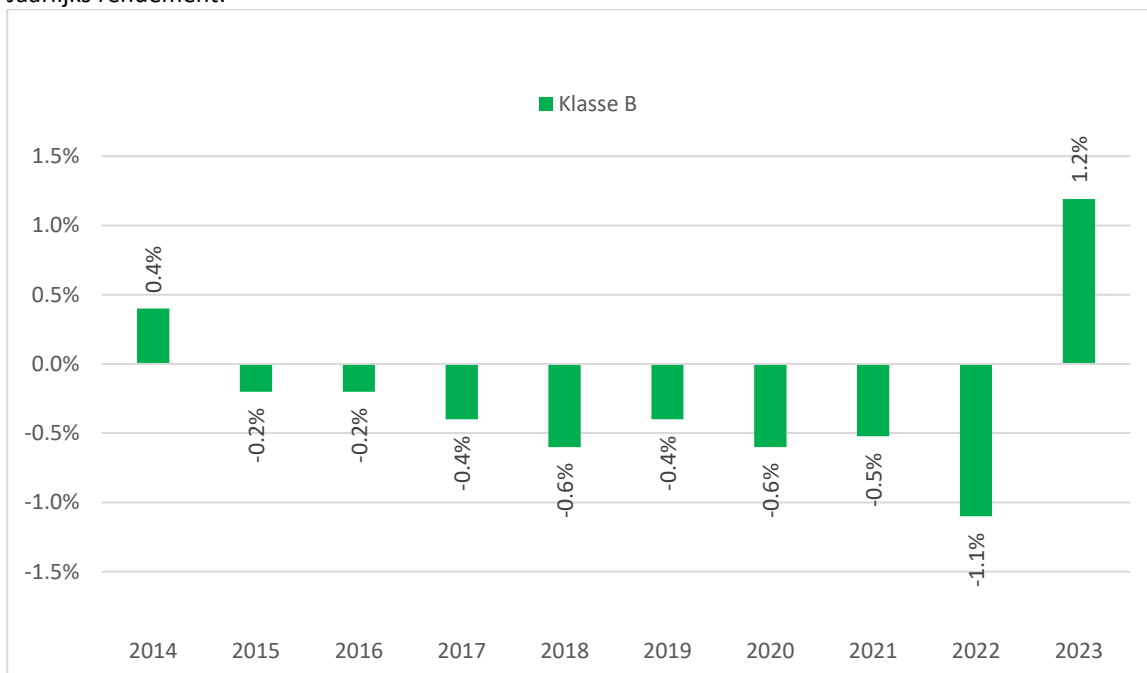
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	1,13 % (in EUR)	-0,15 % (in EUR)	-0,29 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	06/08/1992	2,05 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	1,19 % (in EUR)	-0,14 % (in EUR)	-0,29 % (in EUR)	-0,24 % (in EUR)	06/08/1992	2,06 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	1,21 % (in EUR)	-0,09 % (in EUR)	-0,22 % (in EUR)	-0,14 % (in EUR)	31/08/2010	0,29 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	1,19 % (in EUR)	-0,15 % (in EUR)	-0,29 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-0,36 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	1,26 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	29/06/2022	1,25 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	1,32 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	27/01/2021	0,11 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	1,22 % (in EUR)	-0,07 % (in EUR)	-0,25 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	-0,23 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	1,21 % (in EUR)	-0,07 % (in EUR)	-0,25 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	-0,18 % (in EUR)

2.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058190878 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe B - BE0058191884 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,32%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe E - BE0948511457 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe F - BE0948510442 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe J - BE6299422483 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,21%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe L - BE6330739341 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe M - BE6299424505 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe N - BE6299425510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,28%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe P - BE6254406406 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe V - BE6246085615 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,24%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe W - BE6246088643 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,24%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, -36,00% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

2.11.1. Waardering van financiële instrumenten

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

2.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 04/10/1996

Initiële inschrijvingsprijs: 123,98 EUR

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

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

3.1.2. Beursnotering

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

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

De portefeuille kan eveneens obligaties en andere schuldefecten of daarmee gelijkgestelde effecten omvatten die zijn uitgegeven door andere overheden, ondernemingen of private emittenten.

Aan de instrumenten die deel uitmaken van de portefeuille of aan hun emittenten worden geen eisen gesteld in verband met de rating.

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

Beleggingsbeleid

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

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

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

Deze instellingen voor collectieve belegging moeten effecten en geldmarktinstrumenten houden uit tenminste zes verschillende uitgiften, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren, meer dan 30 % mogen bedragen van het totaalbedrag van de activa.

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

Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

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

3.1.4. Index en benchmark

JPM EMU Government Bond Total Return

No translation of "Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : JPM EMU Government Bond Total Return.

..." (Fund - Benchmark - Text) in Dutch (Belgium)

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste maanden van het jaar werden gekenmerkt door zowel obligatierentes als spreads die binnen een relatief beperkte bandbreedte evolueerden. Dienovereenkomstig wisselden we geregeld van durationpositie: tussen een aanzienlijke shortpositie van circa -10% en een neutrale positie van de portefeuille ten opzichte van de benchmark. Dat was gepast omdat we van oordeel waren dat de combinatie van een oncomfortabel hoge inflatie en een behoorlijke reële groei de rentevoeten de hoogte in zou drijven, weliswaar met een hoge volatiliteit.

Ook stelden we in het begin van het jaar een aantal risico's vast voor de verwachting van de markt dat de inflatie snel weer zou ombuigen naar de doelstelling van de ECB. Als die risico's werkelijkheid zouden worden, zou de inflatie weer stijgen zonder ooit het 2%-streefdoel te halen.

Het eerste risico was de observatie dat het wereldwijde financiële klimaat slechts beperkte tijd enigszins restrictief was. Daarom zou het monetaire beleid door deze financiële voorwaarden slechts in te beperkte mate tot uiting komen in de reële economie. Ten tweede zouden lagere energieprijzen en meer consumentenvertrouwen tot nieuwe uitgaven kunnen leiden, en zo de reële economie kunnen steunen via zowel groei als inflatie. En als China tot slot na jaren van coronagerelateerde lockdowns zou besluiten om zijn economie te heropenen, zou het land voor het eerst een exporteur van inflatie kunnen worden in plaats van een exporteur van deflatie.

Maar eind juni zijn de meeste van deze risico's nog steeds geen werkelijkheid geworden, of slechts in beperkte mate. Bovendien loopt de termijn waarin ze bewaarheid kunnen worden inmiddels op zijn einde.

Sinds mei maken we ons meer zorgen over de vooruitzichten voor de reële groei. De voornaamste reden is de observatie dat er in de maakindustrie geen vraag is naar consumptiegoederen. Dit duurt nu al enkele maanden en de situatie wordt erger. Volgens ons bestaat er een niet uit te sluiten kans dat die situatie overwaait naar de dienstensector, wat ook in eerdere perioden van economische vertraging het geval was. Aangezien de dienstensector verantwoordelijk is voor de meeste banen, zou dat al snel kunnen leiden tot een negatieve spiraal van negatieve groei in de diensten en een hogere werkloosheid. Bijgevolg hebben we de duration van het fonds sinds eind mei verhoogd tegenover de benchmark, naar een comfortabele lange durationpositie van circa 5% ten opzichte van de benchmark. We zijn ons blijven positioneren voor steilere rentecurves, want dat is doorgaans wat er gebeurt wanneer we het niveau van de beleidsrente naderen waarop de centrale bank de rente niet langer verhoogt. Helaas is dat nog niet gebeurd, want de markten blijven rekenen op een hoger eindniveau van de beleidsrente en de ECB bleef de rente verhogen.

We zijn er nog steeds sterk van overtuigd dat de markten zich uiteindelijk zullen aanpassen, onder invloed van een duidelijke verslechtering van de groei of een andere mogelijke systemische marktgebeurtenis, zoals de bankencrisis van maart dit jaar toen de curves hun inversie in een paar dagen tijd bijna helemaal ongedaan maakten.

In de eerste helft van het jaar hebben we onze overwogen blootstelling aan de perifere landen gehandhaafd. Behalve in Italië, maar dat is een goede hedge voor als onze standpunten onjuist blijken te zijn. Deze overtuiging was gunstig voor de prestatie van het fonds. We beslisten ook om onze blootstelling aan Griekse staatsobligaties volledig te

verkopen nadat de markten in hun prijzen al volledig rekening hielden met een upgrade naar investment-grade na de recente parlementsverkiezingen.

3.1.6. Toekomstig beleid

2023 was een jaar waarin risico's van een stijgende inflatie belangrijker waren dan zowel positieve als negatieve risico's voor de groei. In de tweede helft van het jaar zou het tegendeel volgens ons wel eens waar kunnen zijn. Naarmate de economische cyclus evolueert is het gepast om in het fonds een overwogen durationpositie te blijven houden ten opzichte van de benchmark. Ook zullen we onze durationpositie blijven uitbreiden als de staatsobligaties verzwakken, of als de economische situatie zou blijven verslechteren.

Om volledig voor dit verwachte type klimaat gepositioneerd te zijn, zou deze overwogen durationpositie gecombineerd moeten worden met een positie die inspeelt op steilere rentecurves. Zodra duidelijk wordt dat de reële groei aanzienlijk verzwakt of we getuige zijn van een andere systemische marktgebeurtenis, zullen de markten al snel enige in de prijzen opgenomen verdere verhogingen van de beleidsrente wegwerken en rekening beginnen te houden met renteverlagingen, waardoor de rentecurve in aanzienlijke mate steiler wordt.

We denken echter niet dat de inflatie op middellange termijn weer evolueert naar de doelstelling van de ECB en zien dan ook nog steeds waarde in inflatiegebonden obligaties op kortere termijn. We willen immers blijven profiteren van een aantrekkelijke aangegroeide inflatiecoupon tegenover wat er nu in de prijzen is verrekend. Omdat de reële rentevoeten doorgaans minder goed presteren dan de nominale rentevoeten wanneer we naar een vertraging of een recessie evolueren, willen we in een portefeuille van nominale staatsobligaties niet zijn blootgesteld aan de duration van inflatiegebonden obligaties met een langere looptijd.

Een overwogen positie in perifere landen blijft verstandig, maar wel op zeer selectieve basis. De ECB heeft laten zien dat ze over veel flexibiliteit en creativiteit beschikt om nieuwe tools te introduceren om te vermijden dat de eurozone in die mate gefragmenteerd zou raken dat de effecten van het monetaire beleid niet merkbaar zouden worden. De laatste jaren heeft de ECB haar engagement op dat vlak duidelijk laten zien, bijvoorbeeld via het Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) en het Transmission Protection Instrument (TPI). De markten hebben daar duidelijk het volste vertrouwen in. Na de sterke stijging van de rentevoeten over de afgelopen 18 maanden zijn de spreads namelijk slechts in beperkte mate breder geworden. Dat was in het verleden wel heel anders.

3.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

3.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		714.581.266,58	520.490.174,50
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	701.619.930,54	504.373.836,86
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	701.619.930,54	504.373.836,86
a.	Obligaties	701.619.930,54	504.373.836,86
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.565.988,88	-270.275,54
A.	Vorderingen	43.271,57	75.507,98
a.	Te ontvangen bedragen	43.271,57	30.917,98
d.	Andere		44.590,00
B.	Schulden	-2.609.260,45	-345.783,52
a.	Te betalen bedragen (-)	-23.643,01	-560,85
c.	Ontleningen (-)		-6.323,26
e.	Andere (-)	-2.585.617,44	-338.899,41
V.	Deposito's en liquide middelen	9.819.872,36	12.242.641,44
A.	Banktegoeden op zicht	9.819.872,36	12.242.641,44
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	5.707.452,56	4.143.971,74
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	5.707.452,56	4.143.971,74
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		714.581.266,58	520.490.174,50
A.	Kapitaal	775.423.571,26	409.313.772,81
B.	Deelneming in het resultaat	1.178.758,51	421.560,59
C.	Overgedragen resultaat	-79.654.720,99	181.881.766,67
D.	Resultaat van de periode	17.633.657,80	-71.126.925,57

DPAM B
BONDS EUR

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	216.245.722,00	31.983.796,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	216.245.722,00	31.983.796,00
A.	Gekochte termijncontracten	183.103.442,00	
B.	Verkochte termijncontracten	33.142.280,00	31.983.796,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

3.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	11.789.185,38	-75.339.905,61
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	14.563.170,38	-83.455.290,61
a.	Obligaties	14.563.170,38	-83.455.290,61
	Gerealiseerde winst	465.037,42	762.387,09
	Gerealiseerd verlies	-5.363.329,12	-5.272.180,02
	Ongerealiseerde winst/verlies	19.461.462,08	-78.945.497,68
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-2.773.985,00	8.115.385,00
a.	Op obligaties	-2.773.985,00	8.115.385,00
ii.	Termijncontracten	-2.773.985,00	8.115.385,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-579.825,00	8.070.795,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-2.194.160,00	44.590,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.623.482,08	4.921.784,73
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	6.624.496,40	4.993.395,64
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	6.439.799,46	4.963.395,62
b.	Deposito's en liquide middelen	184.696,94	30.000,02
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-517,81	-71.460,91
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-496,51	-150,00
	Van buitenlandse oorsprong	-496,51	-150,00
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	33.909,97	20.795,93
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	33.909,97	20.795,93
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-812.919,63	-729.600,62
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-76.171,33	-40.477,58
B.	Financiële kosten (-)	-13.185,00	-3.741,78
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-157.674,64	-130.001,03
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-512.348,51	-498.235,27
a.	Financieel beheer	-376.483,05	-379.140,06
	Klasse A (Dis)	-19.117,32	-21.542,32
	Klasse B (Cap)	-77.496,79	-131.325,34
	Klasse E (Dis)	-2.156,03	-2.412,58
	Klasse F (Cap)	-89.143,44	-55.311,59
	Klasse J (Cap)	-160.240,96	-143.779,05
	Klasse L (Cap)	-49,83	-476,39
	Klasse M (Dis)	-3.499,77	-4.356,08
	Klasse N (Cap)	-2.190,40	-2.295,45
	Klasse V (Dis)	-666,91	-1.075,82
	Klasse W (Cap)	-21.921,60	-16.565,44
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-135.865,46	-119.095,21
E.	Administratieve kosten (-)	-23.431,89	-22.444,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-43,34
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-215,57	-162,32
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.928,36	-16.692,89
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-13.454,45	-11.066,24
	Klasse A (Dis)	-626,33	-580,96
	Klasse B (Cap)	-8.599,68	-8.070,34
	Klasse E (Dis)	-2,15	0,92
	Klasse F (Cap)	-2.140,94	-970,86
	Klasse J (Cap)	-320,88	103,94
	Klasse L (Cap)	-0,02	0,05
	Klasse M (Dis)	-1.325,20	-1.433,73
	Klasse N (Cap)	-176,01	-159,01
	Klasse P (Cap)	-132,11	31,72
	Klasse V (Dis)	-0,67	0,49
	Klasse W (Cap)	-130,46	11,54

DPAM B
BONDS EUR

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
K.	Andere kosten (-)	-7.509,88	-6.735,34
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		5.844.472,42	4.212.980,04
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	17.633.657,80	-71.126.925,57
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	17.633.657,80	-71.126.925,57

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Oblijgaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,00 20-40	3.500.000	EUR	59,55	2.084.075,00		0,30%	0,29%
AUSTRIA 0,00 21-25	6.000.000	EUR	94,36	5.661.750,00		0,81%	0,79%
AUSTRIA 0,50 17-27	7.000.000	EUR	91,14	6.379.625,00		0,91%	0,89%
AUSTRIA 0,5 19-29	14.000.000	EUR	87,45	12.243.140,00		1,74%	1,71%
AUSTRIA 0,90 22-32	6.000.000	EUR	84,32	5.059.410,00		0,72%	0,71%
AUSTRIA 2,40 13-34	27.500.000	EUR	94,16	25.894.137,50		3,69%	3,62%
				57.322.137,50		8,17%	8,02%
België							
BELGIQUE 3,75 13-45	3.000.000	EUR	106,63	3.198.930,00		0,46%	0,45%
BELGIUM 3,00 23-33	500.000	EUR	99,55	497.765,00		0,07%	0,07%
FLEMISH C 0.3 21-31	3.500.000	EUR	78,83	2.759.015,00		0,39%	0,39%
FLEMISH C 3,00 22-32	3.000.000	EUR	97,02	2.910.705,00		0,41%	0,41%
				9.366.415,00		1,33%	1,31%
Cyprus							
CYPRUS 0,625 20-30	2.750.000	EUR	83,91	2.307.442,50		0,33%	0,32%
CYPRUS 2,75 19-34	3.125.000	EUR	90,36	2.823.718,75		0,40%	0,40%
				5.131.161,25		0,73%	0,72%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 0,00 16-26	1.000.000	EUR	91,75	917.475,00		0,13%	0,13%
GERMANY 0,00 20-30	2.500.000	EUR	85,41	2.135.250,00		0,30%	0,30%
GERMANY 0,50 14-30	4.000.000	EUR	102,01	5.051.704,35		0,72%	0,71%
GERMANY 1,00 15-25	6.350.000	EUR	95,75	6.079.966,25		0,87%	0,85%
GERMANY 2,50 12-44	2.000.000	EUR	100,99	2.019.780,00		0,29%	0,28%
GERMANY 4,00 05-37	2.700.000	EUR	117,43	3.170.637,00		0,45%	0,44%
				19.374.812,60		2,76%	2,71%
Spanje							
SPAIN 1,00 21-42	15.000.000	EUR	63,08	9.461.925,00		1,35%	1,32%
SPAIN 1,30 16-26	30.800.000	EUR	93,88	28.915.964,00		4,12%	4,05%
SPAIN 1,40 18-28	3.000.000	EUR	91,62	2.748.510,00		0,39%	0,38%
SPAIN 1,60 15-25	15.200.000	EUR	96,80	14.713.752,00		2,10%	2,06%
SPAIN 1,85 19-35	13.700.000	EUR	84,03	11.512.658,00		1,64%	1,61%
SPAIN 1,95 15-30	7.850.000	EUR	91,99	7.220.979,50		1,03%	1,01%
SPAIN 2,55 22-32	12.000.000	EUR	93,76	11.251.500,00		1,60%	1,57%
SPAIN 2,90 16-46	8.500.000	EUR	86,64	7.364.230,00		1,05%	1,03%
SPAIN 4,65 10-25	9.000.000	EUR	102,45	9.220.500,00		1,31%	1,29%
SPAIN 5,15 13-44	1.500.000	EUR	119,99	1.799.842,50		0,26%	0,25%
SPAIN GOV 3,45 16-66	6.700.000	EUR	91,27	6.115.090,00		0,87%	0,86%
SPAIN IL 0,65 16-27	13.250.000	EUR	98,22	15.893.041,79		2,27%	2,22%
				126.217.992,79		17,99%	17,66%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	6.100.000	EUR	90,43	5.516.260,50		0,79%	0,77%
FINLAND 0,75 15-31	14.000.000	EUR	85,20	11.927.370,00		1,70%	1,67%
FINLAND 3,00 23-33	4.000.000	EUR	100,08	4.003.000,00		0,57%	0,56%
FINLANDE 2,75 12-28	4.000.000	EUR	99,39	3.975.680,00		0,57%	0,56%
				25.422.310,50		3,62%	3,56%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Frankrijk							
FRANCE 1,75 17-39	3.700.000	EUR	83,09	3.074.515,00		0,44%	0,43%
FRANCE 2,50 13-30	13.000.000	EUR	98,08	12.750.985,00		1,82%	1,78%
FRANCE OA 3,25 12-45	5.250.000	EUR	100,42	5.272.155,00		0,75%	0,74%
FRANCE OAT 3,5 10-26	2.000.000	EUR	101,05	2.021.040,00		0,29%	0,28%
FRA OAT 2,75 12-27	12.600.000	EUR	99,32	12.514.005,00		1,78%	1,75%
FRA OAT 4,00 04-55	700.000	EUR	114,61	802.252,50		0,11%	0,11%
FRA OAT 5,50 97-29	10.300.000	EUR	113,85	11.726.756,00		1,67%	1,64%
				48.161.708,50		6,86%	6,74%
Griekenland							
HELLENIC 3,45 19-24	4.000.000	EUR	100,10	4.004.080,00		0,57%	0,56%
				4.004.080,00		0,57%	0,56%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	13.900.000	EUR	85,58	11.895.620,00		1,70%	1,66%
CROATIA 1,75 21-41	11.000.000	EUR	70,63	7.769.575,00		1,11%	1,09%
CROATIA 2,875 22-32	7.000.000	EUR	94,14	6.589.730,00		0,94%	0,92%
CROATIA 3,00 15-25	3.000.000	EUR	98,92	2.967.690,00		0,42%	0,42%
				29.222.615,00		4,17%	4,09%
Ierland							
IRELAND 1,35 18-31	6.000.000	EUR	90,25	5.415.120,00		0,77%	0,76%
IRELAND 2,00 15-45	9.700.000	EUR	81,73	7.927.373,50		1,13%	1,11%
IRELAND 3,00 23-43	1.000.000	EUR	98,48	984.775,00		0,14%	0,14%
IRISH TREA 1,0 16-26	5.800.000	EUR	94,56	5.484.422,00		0,78%	0,77%
				19.811.690,50		2,82%	2,77%
Italië							
BTPS 4,50 23-53	2.500.000	EUR	101,87	2.546.850,00		0,36%	0,36%
ITA BTP 5,25 98-29	13.600.000	EUR	108,63	14.774.020,00		2,11%	2,07%
ITALY 0,4 19-30	7.500.000	EUR	91,45	8.133.400,45		1,16%	1,14%
ITALY 0,85 19-27	18.000.000	EUR	90,68	16.322.490,00		2,33%	2,28%
ITALY 0,95 20-30	6.500.000	EUR	82,43	5.358.047,50		0,76%	0,75%
ITALY 0,95 21-37	3.800.000	EUR	67,45	2.562.929,00		0,37%	0,36%
ITALY 1,45 18-25	8.000.000	EUR	95,92	7.673.480,00		1,09%	1,07%
ITALY 1,60 16-26	11.800.000	EUR	94,17	11.112.591,00		1,58%	1,56%
ITALY 1,65 20-30	8.500.000	EUR	86,06	7.315.525,00		1,04%	1,02%
ITALY 1,75 19-24	12.500.000	EUR	98,00	12.250.000,00		1,75%	1,71%
ITALY 3,25 14-2046	7.600.000	EUR	85,69	6.512.440,00		0,93%	0,91%
ITALY 4,40 22-33	1.000.000	EUR	103,46	1.034.640,00		0,15%	0,14%
ITALY 4,50 10-26	7.900.000	EUR	101,87	8.047.651,00		1,15%	1,13%
ITALY 4,50 13-24	3.000.000	EUR	100,43	3.013.020,00		0,43%	0,42%
ITALY 4,75 13-28	11.650.000	EUR	104,87	12.217.296,75		1,74%	1,71%
ITALY BTP 1,65 15-32	21.800.000	EUR	83,92	18.295.323,00		2,61%	2,56%
ITALY BTP 5,00 09-40	17.250.000	EUR	109,14	18.826.822,50		2,68%	2,63%
				155.996.526,20		22,23%	21,83%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
LUXEMBG 0,625 17-27	3.000.000	EUR	91,03	2.730.915,00		0,39%	0,38%
				2.730.915,00		0,39%	0,38%
Nederland							
NETHERLDS 2,00 14-24	1.000.000	EUR	98,57	985.690,00		0,14%	0,14%
NETHERLDS 3,75 10-42	3.000.000	EUR	114,77	3.443.040,00		0,49%	0,48%
				4.428.730,00		0,63%	0,62%
Portugal							
PORTUGAL 0,90 20-35	3.000.000	EUR	75,35	2.260.515,00		0,32%	0,32%
PORTUGAL 2,25 18-34	5.100.000	EUR	91,04	4.643.142,00		0,66%	0,65%
PORTUGAL 3,50 23-38	2.500.000	EUR	100,10	2.502.512,50		0,36%	0,35%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PORTUGAL 3,875 14-30	4.500.000	EUR	105,34	4.740.232,50		0,68%	0,66%
PORTUGAL 4,10 06-37	4.250.000	EUR	106,97	4.546.225,00		0,65%	0,64%
				18.692.627,00		2,66%	2,62%
Roemenië							
ROMANIA 2,00 19-26	4.600.000	EUR	91,41	4.204.998,00		0,60%	0,59%
ROMANIA 2,00 20-32	7.800.000	EUR	73,58	5.739.006,00		0,82%	0,80%
ROMANIA 2,00 21-33	3.000.000	EUR	70,82	2.124.660,00		0,30%	0,30%
ROMANIA 2,375 17-27	9.000.000	EUR	91,34	8.220.645,00		1,17%	1,15%
ROMANIA 2,875 18-29	3.500.000	EUR	87,06	3.047.240,00		0,43%	0,43%
ROMANIA 3,50 19-34	1.500.000	EUR	79,52	1.192.747,50		0,17%	0,17%
ROMANIA 3,75 22-34	1.500.000	EUR	81,06	1.215.930,00		0,17%	0,17%
ROMANIA 3,875 15-35	4.300.000	EUR	79,34	3.411.684,50		0,49%	0,48%
ROMANIA 4,625 19-49	6.000.000	EUR	77,36	4.641.420,00		0,66%	0,65%
				33.798.331,00		4,82%	4,73%
Servië (Republiek)							
SERBIA 1,00 21-28	8.000.000	EUR	77,50	6.200.200,00		0,88%	0,87%
SERBIA 2,05 21-36	2.500.000	EUR	61,58	1.539.575,00		0,22%	0,22%
				7.739.775,00		1,10%	1,08%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	1.100.000	EUR	78,40	862.383,50		0,12%	0,12%
SLOVENIA 0,488 20-50	1.200.000	EUR	48,59	583.104,00		0,08%	0,08%
SLOVENIA 1,00 18-28	7.000.000	EUR	90,04	6.302.695,00		0,90%	0,88%
SLOVENIA 3,625 23-33	8.700.000	EUR	103,48	9.002.499,00		1,28%	1,26%
				16.750.681,50		2,39%	2,34%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	14.000.000	EUR	99,72	13.961.220,00		1,99%	1,95%
SLOVAKIA 3,75 23-35	4.000.000	EUR	99,03	3.961.240,00		0,56%	0,55%
				17.922.460,00		2,55%	2,51%
Totaal - Uitgegeven door een staat				602.094.969,34		85,81%	84,26%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	900.000	EUR	70,03	630.247,50		0,09%	0,09%
				630.247,50		0,09%	0,09%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EFSF 0,05 19-29	6.000.000	EUR	82,98	4.979.100,00		0,71%	0,70%
EIB 2,75 23-30	2.000.000	EUR	98,30	1.966.060,00		0,28%	0,28%
ESM 0,75 17-27	3.000.000	EUR	91,43	2.742.885,00		0,39%	0,38%
ESM 0,75 18-28	1.500.000	EUR	88,79	1.331.842,50		0,19%	0,19%
ESM 1,20 18-33	5.000.000	EUR	84,47	4.223.250,00		0,60%	0,59%
ESM 3,00 23-33	2.500.000	EUR	99,67	2.491.875,00		0,36%	0,35%
EUROPEAN 0,0 20-35	460.000	EUR	69,12	317.972,70		0,05%	0,04%
EUROP UN 0,00 21-31	4.300.000	EUR	78,95	3.394.850,00		0,48%	0,48%
EURO STAB 1,00 22-27	3.000.000	EUR	91,75	2.752.545,00		0,39%	0,39%
				24.200.380,20		3,45%	3,39%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				24.830.627,70		3,54%	3,47%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMICH 1,00 16-36	1.300.000	EUR	74,62	970.099,00		0,14%	0,14%
FLEMISH 0,375 16-26	11.300.000	EUR	90,69	10.247.574,50		1,46%	1,43%
FLEMISH 1,375 18-33	3.800.000	EUR	83,06	3.156.185,00		0,45%	0,44%
FLEMISH 1,875 17-42	1.800.000	EUR	77,15	1.388.619,00		0,20%	0,19%

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				15.762.477,50		2,25%	2,21%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,00 22-27	300.000	EUR	88,65	265.956,00		0,04%	0,04%
KFW 1,125 18-33	8.500.000	EUR	84,63	7.193.167,50		1,03%	1,01%
KFW 1,375 22-32	5.000.000	EUR	88,03	4.401.350,00		0,63%	0,62%
KFW 2,75 23-30	800.000	EUR	98,69	789.488,00		0,11%	0,11%
				12.649.961,50		1,80%	1,77%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	5.000.000	EUR	66,31	3.315.400,00		0,47%	0,46%
				3.315.400,00		0,47%	0,46%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	900.000	EUR	80,41	723.658,50		0,10%	0,10%
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	85,52	855.180,00		0,12%	0,12%
UNEDIC 0,50 19-29	4.000.000	EUR	86,58	3.463.400,00		0,49%	0,48%
				5.042.238,50		0,72%	0,71%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				36.770.077,50		5,24%	5,15%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
FLEMISH 1,50 18-38	1.300.000	EUR	76,76	997.938,50		0,14%	0,14%
				997.938,50		0,14%	0,14%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	19.200.000	EUR	79,10	15.186.432,00		2,16%	2,13%
KFW 1,25 16-36	2.500.000	EUR	80,38	2.009.475,00		0,29%	0,28%
				17.195.907,00		2,45%	2,41%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	1.000.000	EUR	77,56	775.565,00		0,11%	0,11%
ICO 0,00 21-27	5.000.000	EUR	87,81	4.390.475,00		0,63%	0,61%
MADRID 0,419 20-30	7.000.000	EUR	81,56	5.708.955,00		0,81%	0,80%
				10.874.995,00		1,55%	1,52%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	3.000.000	EUR	61,95	1.858.485,00		0,26%	0,26%
				1.858.485,00		0,26%	0,26%
Nederland							
BNG BK 0,10 20-30	6.500.000	EUR	82,19	5.342.382,50		0,76%	0,75%
NEDWBK 0,25 22-32	2.100.000	EUR	78,79	1.654.548,00		0,24%	0,23%
				6.996.930,50		1,00%	0,98%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				37.924.256,00		5,41%	5,31%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>701.619.930,54</u>		<u>10</u>	<u>98,19%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				701.619.930,54		10	98,19%
Totaal - portefeuille				701.619.930,54		10	98,19%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
BONDS EUR

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		27.882,99			
Banque Degroof Petercam		EUR		5.924.499,48			0,83%
Compte Courant		EUR		3.839.653,04			0,54%
Rente op lopende rekening		EUR		27.836,85			
Totaal - Banktegoeden op zicht				9.819.872,36			1,37%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				9.819.872,36			1,37%
Overige vorderingen en schulden				-2.565.988,88			-0,36%
Andere				5.707.452,56			0,80%
Totaal van het netto-actief				714.581.266,58			10

3.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
ITALIË	22,51%
SPANJE	20,01%
OOSTENRIJK	8,17%
FRANKRIJK	7,58%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,02%
ROEMENIË	4,82%
KROATIË (REPUBLIC)	4,17%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,84%
BELGIË	3,81%
FINLAND	3,62%
IERLAND	2,82%
PORTUGAL	2,66%
SLOWAKIJE (SLOVAakse REPUBLIC)	2,55%
SLOVENIË (REPUBLIC)	2,39%
NEDERLAND	1,63%
SERVIË (REPUBLIC)	1,10%
CYPRUS	0,73%
GRIEKENLAND	0,57%
Totaal	10

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

3.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	85,74%
BANKEN	5,88%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	4,01%
EUROPESE INSTELLINGEN	3,54%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,72%
WEGVOERTUIGEN	0,11%
TOTAAL	10

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

3.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	269.671.381,40		269.671.381,40
Verkopen	76.670.560,59		76.670.560,59
Totaal 1	346.341.941,99		346.341.941,99
Inschrijvingen	215.479.889,01		215.479.889,01
Terugbetalingen	44.910.858,93		44.910.858,93
Totaal 2	260.390.747,94		260.390.747,94
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	608.684.771,30		608.684.771,30
Omloopsnelheid	14,12%		14,12%

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

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

3.8.BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	54.560.940,00	54.560.940,00	100.000,00
EURO-BTP 10YR FUTURE	EUR	9.829.080,00	9.829.080,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	14.383.152,00	14.383.152,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	23.313.200,00	23.313.200,00	100.000,00
EURO-SCHATZ-UL FUTUR	EUR	114.159.350,00	114.159.350,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	30.898,63	129.713,05	224.263,37	3.276,88	13.189,38	214.350,87	8.825,45	6.219,32	216.956,99
B	124.410,89	469.428,58	830.314,68	149.970,77	475.266,16	505.019,30	105.142,65	60.338,42	549.823,53
E	3.692,00	0,00	46.699,00	0,00	232,00	46.467,00	10.626,99	0,00	57.093,99
F	300.330,32	409.303,60	627.860,95	280.157,72	93.974,40	814.044,28	1.203.419,52	63.156,28	1.954.307,52
J	0,00	31,00	10.600,00	2.828,00	5,00	13.423,00	958,00	51,00	14.330,00
L	0,00	1.758,42	3.322,06	0,00	3.097,91	224,15	0,00	0,00	224,15
L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	619,25	18.347,32	96.984,95	2.600,00	20.042,56	79.542,40	1.358,00	1.932,47	78.967,93
N	20.932,16	5.739,07	33.600,07	6.903,14	12.772,91	27.730,30	6.375,94	2.256,00	31.850,24
P	0,00	365.550,00	1.050.110,00	243.600,00	318.300,00	975.410,00	1.135.400,00	190.316,56	5.980,61
V	825,00	4.578,31	21.122,69	5.719,62	11.255,62	15.586,69	30,00	984,00	14.632,69
W	188.706,46	113.900,01	196.144,04	139.752,41	24.019,19	311.877,26	12.586,91	206.928,67	117.535,50
TOTAAL			3.141.021,81			3.003.675,25			3.041.703,16

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.677.033,54	7.008.278,52	156.827,69	639.144,59	392.876,99	275.982,85
B	11.230.898,31	42.490.123,60	12.092.564,79	37.469.269,45	7.903.989,69	4.502.343,11
E	210.599,00	0,00	0,00	10.734,64	500.000,00	0,00
F	28.060.603,69	38.479.460,85	22.793.810,86	7.748.891,80	93.365.111,97	4.923.600,07
J	0,00	890.694,17	70.005.220,33	121.251,28	22.809.103,18	1.211.500,77
L	0,00	158.093,46	0,00	256.035,91	0,00	0,00
L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	33.642,60	1.001.591,56	123.682,00	991.722,82	60.470,86	85.722,44
N	1.905.357,27	522.997,57	570.028,36	1.106.613,37	482.976,49	171.483,99
P	0,00	34.776.972,00	19.337.160,00	26.294.584,00	89.001.456,00	17.850.776,85
V	44.465,39	246.723,59	296.617,66	538.119,91	1.336,20	44.040,92
W	17.322.160,98	10.445.024,54	11.118.433,40	1.990.138,97	962.567,63	15.845.407,93
TOTAAL	60.484.760,78	136.019.959,86	136.494.345,09	77.166.506,74	215.479.889,01	44.910.858,93

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		53,46		43,28		44,42
B		89,21		73,30		75,40
E		56,33		45,68		46,80
F		92,02		75,79		78,04
J		28.154,69		23.212,01		23.915,80
L		88,88		72,92		74,95
L	570.564.667,85	0,00	526.466.184,03	0,00	714.581.266,58	0,00
M		53,70		43,54		44,63
N		90,02		74,13		76,33
P		93,55		77,20		25.069,12
V		53,64		43,49		44,57
W		90,54		74,57		76,80
TOTAAL	570.564.667,85		526.466.184,03		714.581.266,58	

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

3.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

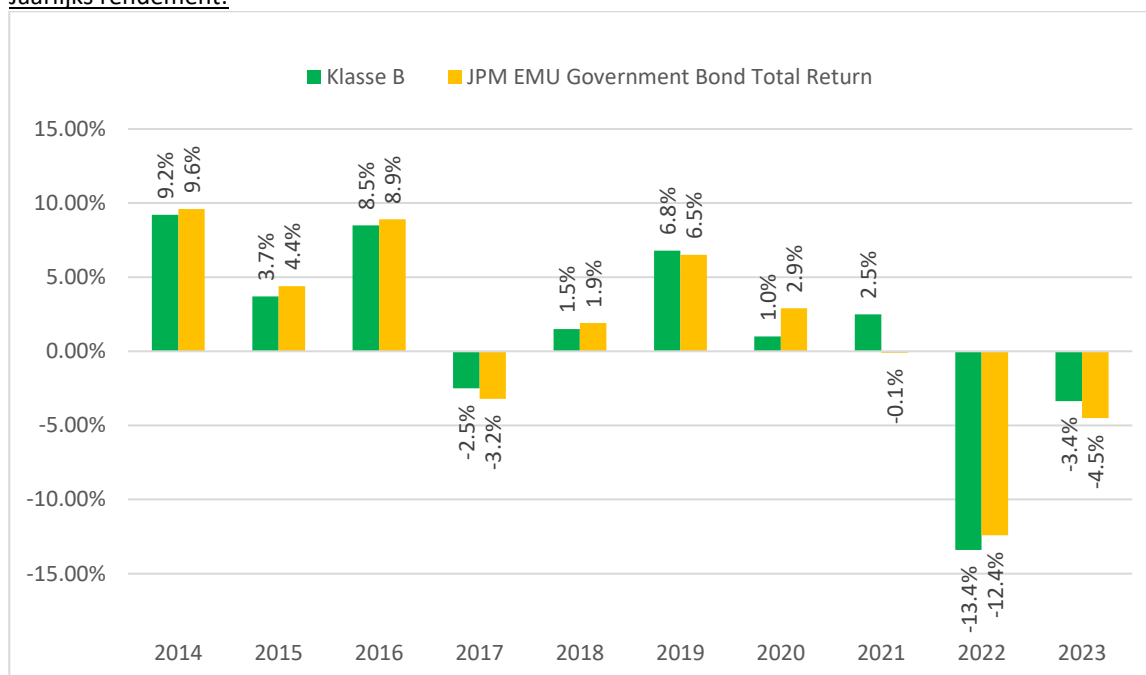
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Bond Total Return	-4,51 % (in EUR)	-5,80 % (in EUR)	-1,75 % (in EUR)	1,19 % (in EUR)	04/10/1996	3,68 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-3,32 % (in EUR)	-4,98 % (in EUR)	-1,53 % (in EUR)	1,19 % (in EUR)	04/10/1996	3,37 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-3,36 % (in EUR)	-4,99 % (in EUR)	-1,54 % (in EUR)	1,19 % (in EUR)	04/10/1996	3,37 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	-3,11 % (in EUR)	-4,77 % (in EUR)	-1,30 % (in EUR)	1,46 % (in EUR)	09/04/2009	2,17 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-3,13 % (in EUR)	-4,78 % (in EUR)	-1,30 % (in EUR)	1,45 % (in EUR)	08/12/2008	2,12 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	-3,03 % (in EUR)	-4,68 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	26/11/2018	-1,03 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	-3,49 % (in EUR)	-5,13 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	11/03/2009	-4,59 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-3,20 % (in EUR)	-4,84 % (in EUR)	-1,37 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-1,32 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-3,15 % (in EUR)	-4,79 % (in EUR)	-1,33 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-1,28 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-2,92 % (in EUR)	-4,58 % (in EUR)	-1,10 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	1,69 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-3,11 % (in EUR)	-4,76 % (in EUR)	-1,31 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	1,12 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-3,12 % (in EUR)	-4,76 % (in EUR)	-1,33 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	1,35 % (in EUR)

3.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0943876665 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe B - BE0943877671 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,59%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe E - BE0948509436 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe F - BE0948508420 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe J - BE6299413391 :

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

- Classe L - BE0948651881 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe M - BE6299414407 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe N - BE6299415412 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe P - BE6254408428 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe V - BE6246045213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe W - BE6246046229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

- Classe Z - BE6278083496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,25%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 7,99% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

3.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

3.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

3.12.2. Waardering van financiële instrumenten

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

3.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

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

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 07/12/1997.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 123,98.

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

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

4.1.2. Beursnotering

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

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

(1) Om te voldoen aan dit criterium van een kleine beurskapitalisatie, belegt het compartiment uitsluitend in aandelen met een kapitalisatie van ten hoogste 5 miljard euro. De beheerder is verplicht om aandelen met een beurskapitalisatie van meer dan 10 miljard euro binnen de zes maanden te verkopen.

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

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

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

Beleggingsbeleid

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

4.1.4. Index en benchmark

MSCI Europe Small Cap Net Return

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

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

Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is geregistreerd bij de ESMA (European Securities and Markets Authority).

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

De eventuele samenstelling en de waarde van de benchmark zijn te vinden op www.dpamfunds.com.

4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable compartiment belegt in duurzame, ondergewaardeerde kleine ondernemingen van hoge kwaliteit, over een minimale beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar. Het fonds spitst zich toe op aantrekkelijk gewaardeerde duurzame kwaliteitsaandelen. Voor ons zijn dat bedrijven met een sterke marktpositie die actief zijn in aantrekkelijke marktsegmenten. Ze beschikken over uitstekende managementteams die zich toeleggen op duurzame waardecreatie, die efficiënt gebruikmaken van hun (voornamelijk) intern gegenereerde kasstromen en die goed scoren op onze duurzaamheidscriteria. Het fonds hanteert een bottom-up buy-&-holdbenadering. We maken gebruik van kwantitatieve en kwalitatieve filters om het enorme universum te beperken, zodat we een aantal aantrekkelijk gewaardeerde duurzame kwaliteitsaandelen kunnen selecteren. Interviews met het management, bedrijfsbezoeken en de inzichten van onze buy-sideanalisten zijn een belangrijk aspect van de analyse. De geografische en sectorale allocatie zijn het resultaat van bottom-up stock picking, maar moeten binnen bepaalde grenzen blijven. Tijdens de eerste helft van 2023 koelde de inflatie af en leek de vrees voor energietekorten en ontwrichtingen overdreven. De winsten hielden beter stand dan gevreesd. Smallcaps deden het als activaklasse in Europa minder goed vanwege de vrees voor een economische vertraging, een andere sectorsamenstelling (geringere blootstelling aan financials, grotere blootstelling aan vastgoed, geen/minder blootstelling aan luxenamen...). Het fonds deed het iets beter dan zijn referentie-index dankzij de sterke prestatie van namen als Van Lanschot (herstel van de nettorentemarge, solide kapitaalbuffers), Basic Fit (verbetering van de balans, veel nieuwe leden), Besi & VAT (verwachting dat de bestellingen in halfgeleidersapparatuur over hun dieptepunt heen zijn en de positieve invloed van AI), SOL (onontdekte naam met een positief eerste verslag van een makelaar), Royal Unibrew (grondstoffenproblemen die veranderen in voordelen), Games Workshop (dat profiteert van een sterke vraag en belangstelling voor hun belangrijkste Warhammer-franchise), terwijl we te lijden hadden onder de teleurstellende berichtgeving bij Recticel (lagere activiteitsniveaus in isolatie en een afgesproken verlaging van de verkoopprijs van een verkochte activiteit), Alfen (lagere activiteitsniveaus in opladers voor elektrische voertuigen na een uitstekend jaar 2022) en Corbion (prijsverhogingen die een impact hebben op de volumes). We profiteerden van een zekere zwakte bij kwaliteitsbedrijven zoals Diploma (distributeur van technische producten met hoge toegevoegde waarde), CTS Eventim (grootste ticketingbedrijf van Continentaal Europa), VAT (uiterst gespecialiseerde kleppen voor vacuümkamers voor halfgeleiders), Bytes (Britse softwaredistributeur) om een nieuwe positie op te bouwen, en verkochten onze positie in bedrijven die niet langer aan onze kwaliteitscriteria voldoen (zoals Loomis, Keywords Studios, RWS en Integrafin) vanwege disruptie, veranderingen in de marktdynamiek...

4.1.6. Toekomstig beleid

Voor het tweede halfjaar blijven we ons toeleggen op duurzame kwaliteitsnamen, terwijl we gedisciplineerd blijven op het vlak van waarderingen en wegblijven van zogenaamde 'value traps', namelijk ontwrichte sectoren (retail, traditionele media) en bedrijven met een hoge schuldenlast. Het segment van de Europese smallcaps blijft een aantrekkelijke activaklasse. Uit onderzoeken is gebleken dat smallcaps op langere termijn beter presteren dan het universum van de largecap aandelen. Vooral de kwaliteitsvolle duurzame bedrijven waarop dit fonds zich toelegt, presteren op langere termijn opvallend beter. Strengere reglementering in combinatie met het steeds vaker voorkomen van ontwrichtende trends zal steeds meer niet-duurzame strategieën echter afstraffen. Anderzijds zullen middelgrote flexibele en duurzame spelers waarschijnlijk profiteren van een trend om een deel van de productie in Europa te verplaatsen. Het gaat dan ook niet om het kopen van dure defensieve waarden in plaats van goedkopere cyclische namen. Het belangrijkste is 'value traps' te vermijden en op zoek te gaan naar duurzame bedrijfsmodellen op lange termijn met een solide balans. Smallcaps in Europa zijn zeer goedkoop geworden in vergelijking met het largecap universum. Een winstrecessie zou het universum nog steeds kunnen treffen, maar aangezien de voorlopende indicatoren naar historische maatstaven al laag zijn, zowel de relatieve als de absolute waarderingen aantrekkelijk zijn en de risicobereidheid zeer laag is, zou 2023 een interessant jaar kunnen zijn om de activaklasse opnieuw te overwegen

4.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

4.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		358.092.808,28	346.538.392,20
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	356.569.600,18	340.532.646,87
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	356.161.299,12	334.677.843,27
a.	Aandelen	356.161.299,12	334.677.843,27
D.	Andere effecten	408.301,06	5.854.803,60
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-332.642,32	3.915.082,07
A.	Vorderingen	651.350,43	5.587.535,28
a.	Te ontvangen bedragen		4.839.249,06
b.	Fiscale tegoeden	289.906,43	294.867,52
d.	Andere	361.444,00	453.418,70
B.	Schulden	-983.992,75	-1.672.453,21
a.	Te betalen bedragen (-)	-278.883,82	-910.222,35
c.	Ontleningen (-)		-1.241,41
e.	Andere (-)	-705.108,93	-760.989,45
V.	Deposito's en liquide middelen	1.855.850,42	2.090.663,26
A.	Banktegoeden op zicht	1.855.850,42	2.090.663,26
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		358.092.808,28	346.538.392,20
A.	Kapitaal	141.351.850,32	158.295.400,85
B.	Deelneming in het resultaat	106.291,92	-8.517.817,96
C.	Overgedragen resultaat	196.932.676,83	336.884.901,07
D.	Resultaat van de periode	19.701.989,21	-140.124.091,76

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

4.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	15.595.614,51	-145.317.667,24
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	15.264.163,95	-150.898.761,72
a.	Aandelen	15.264.163,95	-150.898.761,72
	Gerealiseerde winst	5.319.819,20	52.724.767,38
	Gerealiseerd verlies	-8.375.922,30	-26.675.927,62
	Ongerealiseerde winst/verlies	18.320.267,05	-176.947.601,48
D.	Andere effecten	408.301,06	5.854.803,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	408.301,06	5.854.803,60
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-76.850,50	-273.709,12
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-76.850,50	-273.709,12
iv.	Andere	-76.850,50	-273.709,12
	Gerealiseerde winst/verlies	-73.260,06	-267.752,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	-3.590,44	-5.956,52
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	5.753.586,73	7.737.057,49
A.	Dividenden	6.542.566,45	8.522.153,52
B.	Rente (+/-)	136.080,86	44.950,41
b.	Deposito's en liquide middelen	136.080,86	44.950,41
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-51.897,63	-75.244,06
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-873.162,95	-754.802,38
	Van Belgische oorsprong	-221.336,53	-196.443,84
	Van buitenlandse oorsprong	-651.826,42	-558.358,54
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.647.212,03	-2.543.482,01
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-278.430,97	-786.609,90
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-85.059,79	-104.853,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.220.726,21	-1.568.966,73
a.	Financieel beheer	-1.137.648,66	-1.458.312,36
	Klasse A (Dis)	-101.749,52	-130.492,80
	Klasse B (Cap)	-440.601,34	-494.464,82
	Klasse F (Cap)	-307.896,73	-254.226,35
	Klasse F LC (Cap)	-14,66	-15,22
	Klasse J (Cap)	-206.013,80	-418.175,33
	Klasse L (Cap)	-1.743,45	-2.616,02
	Klasse M (Dis)	-61.577,07	-117.941,46
	Klasse N (Cap)	-15.883,97	-38.353,88
	Klasse V (Dis)	-230,30	-250,11
	Klasse W (Cap)	-1.937,82	-1.776,37
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-83.077,55	-110.654,37
E.	Administratieve kosten (-)	-20.740,57	-27.127,16
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.925,94	-49,73
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	209,26	-162,26
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.574,48	-22.744,16
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-27.055,30	-28.172,88
	Klasse A (Dis)	-4.392,80	-4.885,86
	Klasse B (Cap)	-12.560,73	-11.665,29
	Klasse F (Cap)	-1.672,66	-360,15
	Klasse F LC (Kap)	-0,25	-0,23
	Klasse J (Cap)	25,81	108,33
	Klasse L (Cap)	-43,88	-81,12
	Klasse M (Dis)	-6.952,15	-9.002,58
	Klasse N (Cap)	-1.485,38	-2.338,04
	Klasse P (Cap)	26,62	51,77
	Klasse V (Dis)	0,01	0,03

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
K.	Klasse W (Cap)	0,11	0,26
	Andere kosten (-)	-3.908,03	-4.795,37
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.106.374,70	5.193.575,48
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.701.989,21	-140.124.091,76
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	19.701.989,21	-140.124.091,76

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
ACKERMANS	35.800	EUR	150,80	5.398.640,00		1,51%	1,51%
AZELIS GROUP N.V.	372.943	EUR	20,88	7.787.049,84		2,18%	2,17%
BARCO	140.650	EUR	22,84	3.212.446,00		0,90%	0,90%
DEME GROUP NV	46.444	EUR	125,00	5.805.500,00		1,63%	1,62%
DIETEREN GROUP	68.176	EUR	161,90	11.037.694,40		3,10%	3,08%
KINEPOLIS GROUP SA	156.015	EUR	41,25	6.435.618,75		1,80%	1,80%
LOTUS BAKERIES	1.068	EUR	7.270,00	7.764.360,00		2,18%	2,17%
RECTICEL	500.380	EUR	10,90	5.454.142,00		1,53%	1,52%
				52.895.450,99		14,83%	14,77%
Zwitserland							
DKSH HLDG SA	111.600	CHF	66,55	7.609.220,84		2,13%	2,12%
INFICON HLDG N	5.100	CHF	1.080,00	5.643.153,53		1,58%	1,58%
SIG GROUP AG	307.400	CHF	24,68	7.772.790,33		2,18%	2,17%
TECAN GROUP SA	17.130	CHF	343,20	6.023.273,40		1,69%	1,68%
VAT GROUP	16.770	CHF	370,00	6.357.153,83		1,78%	1,78%
				33.405.591,93		9,37%	9,33%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BEFESA SA	115.390	EUR	35,00	4.038.650,00		1,13%	1,13%
CTS EVENTIM	110.550	EUR	57,85	6.395.317,50		1,79%	1,79%
STABILUS SE INH. ON.	73.437	EUR	55,05	4.042.706,85		1,13%	1,13%
				14.476.674,35		4,06%	4,04%
Denemarken							
ROYAL UNIBREW	131.184	DKK	610,00	10.747.082,64		3,01%	3,00%
				10.747.082,64		3,01%	3,00%
Spanje							
APPLUS SERVICES	409.000	EUR	9,87	4.034.785,00		1,13%	1,13%
VISCOFAN SA	120.150	EUR	63,30	7.605.495,00		2,13%	2,12%
				11.640.280,00		3,26%	3,25%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	135.610	NOK	642,00	7.448.485,26		2,09%	2,08%
				7.448.485,26		2,09%	2,08%
Frankrijk							
ARGAN	31.801	EUR	68,00	2.162.468,00		0,61%	0,60%
CARBIO S.A.	98.419	EUR	35,00	3.444.665,00		0,97%	0,96%
CARBIO S.A. DSO	98.419	EUR	4,15	408.301,06		0,11%	0,11%
IPSOS SA	142.200	EUR	50,95	7.245.090,00		2,03%	2,02%
SPIE SA	391.986	EUR	29,60	11.602.785,60		3,25%	3,24%
				24.863.309,66		6,97%	6,94%
Verenigd Koninkrijk							
ABCAM PLC 0.2P ADR	219.294	USD	24,47	4.918.537,29		1,38%	1,37%
BEAZLEY PLC	1.110.000	GBP	5,89	7.618.598,15		2,14%	2,13%
BYTES TECHNOLOGY GRP	530.000	GBP	5,28	3.257.880,32		0,91%	0,91%
COMPUTACENTER PLC	83.770	GBP	22,90	2.235.428,54		0,63%	0,62%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
CVS GROUP PLC	461.100	GBP	19,79	10.633.536,10		2,98%	2,97%
DIPLOMA PLC	256.200	GBP	29,84	8.908.708,27		2,50%	2,49%
GAMES WORKSHOP GROUP	73.000	GBP	109,20	9.289.285,09		2,61%	2,59%
PETS AT HOME GROUP	789.926	GBP	3,77	3.466.598,29		0,97%	0,97%
RIGHTMOVE PLC	1.205.000	GBP	5,23	7.346.687,64		2,06%	2,05%
SPECTRIS	192.585	GBP	35,95	8.067.856,14		2,26%	2,25%
SPIRAX SARCO ENG	53.870	GBP	103,65	6.506.584,51		1,82%	1,82%
TATE AND LYLE PLC	878.714	GBP	7,26	7.433.972,66		2,08%	2,08%
VOLUTION GROUP PLC	1.452.200	GBP	3,78	6.400.070,38		1,79%	1,79%
				86.083.743,38		24,14%	24,04%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	192.377	EUR	41,83	8.047.129,91		2,26%	2,25%
				8.047.129,91		2,26%	2,25%
Italië							
BANCA GENERALI SPA	161.359	EUR	31,50	5.082.808,50		1,43%	1,42%
INTERPUMP GROUP SPA	101.600	EUR	50,88	5.169.408,00		1,45%	1,44%
PRYSMIAN SPA	137.655	EUR	38,28	5.269.433,40		1,48%	1,47%
REPLY S.P.A.	84.183	EUR	104,10	8.763.450,30		2,46%	2,45%
SOL SPA	242.000	EUR	26,45	6.400.900,00		1,80%	1,79%
TAMBURI INVESTMENT	319.142	EUR	9,23	2.945.680,66		0,83%	0,82%
				33.631.680,86		9,43%	9,39%
Nederland							
ALFEN N.V.	92.685	EUR	61,58	5.707.542,30		1,60%	1,59%
ARCADIS	228.847	EUR	38,28	8.760.263,16		2,46%	2,45%
BASIC-FIT	199.843	EUR	35,00	6.994.505,00		1,96%	1,95%
BESI	81.785	EUR	99,30	8.121.250,50		2,28%	2,27%
CORBION	162.100	EUR	21,86	3.543.506,00		0,99%	0,99%
IMCD N.V.	69.410	EUR	131,70	9.141.297,00		2,56%	2,55%
TKH GROUP	128.382	EUR	45,42	5.831.110,44		1,64%	1,63%
VAN LANSCHOT KEMPEN	304.298	EUR	30,70	9.341.948,60		2,62%	2,61%
				57.441.423,00		16,11%	16,04%
Noorwegen							
BORREGAARD	372.554	NOK	158,80	5.061.519,89		1,42%	1,41%
				5.061.519,89		1,42%	1,41%
Portugal							
CORTICEIRA NEW	292.000	EUR	9,67	2.823.640,00		0,79%	0,79%
				2.823.640,00		0,79%	0,79%
Zweden							
AVANZA BANK HLDG	163.146	SEK	219,50	3.038.848,21		0,85%	0,85%
COOR SERV MNGT	600.234	SEK	52,90	2.694.475,98		0,76%	0,75%
HUSQVARNA B	274.000	SEK	97,64	2.270.264,12		0,64%	0,63%
				8.003.588,31		2,24%	2,24%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>356.569.600,18</u>		<u>10</u>	<u>99,57%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				356.569.600,18		10	99,57%
Totaal - portefeuille				356.569.600,18		10	99,57%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		6.924,12			
Lopende rekening		EUR		1.733.799,45			0,48%
Lopende rekening		GBP		114.486,48			0,03%
Lopende rekening		GBP		640,37			
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.855.850,42			0,52%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.855.850,42			0,52%
Overige vorderingen en schulden				-332.642,32			-0,09%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				358.092.808,28			10

4.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	24,16%
NEDERLAND	16,11%
BELGIË	14,83%
ITALIË	9,43%
ZWITSERLAND	9,37%
FRANKRIJK	6,97%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,06%
SPANJE	3,26%
DENEMARKEN	3,01%
GUERNSEY	2,26%
ZWEDEN	2,24%
FAERÖER	2,09%
NOORWEGEN	1,42%
PORTUGAL	0,79%
Totaal	10

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

4.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,63%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	7,39%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	7,12%
CHEMICALIEN	6,93%
DIVERSEN	6,24%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,89%
BOUWMATERIALEN	5,04%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,54%
BANKEN	4,05%
IT & INTERNET	4,00%
DIVERSE DIENSTEN	3,70%
DISTRIBUTIE	3,58%
WEGVOERTUIGEN	3,10%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3,01%
VASTGOED	2,86%
CONGLOMERATEN	2,50%
BIOTECHNOLOGIE	2,46%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,14%
LANDBOUW EN VISSERIJ	2,09%
RECREATIE EN TOERISME	1,80%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,69%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,60%
TELECOMMUNICATIE	1,48%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,13%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,13%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,90%
TOTAAL	10

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

4.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	72.624.110,43		72.624.110,43
Verkopen	43.270.386,02		43.270.386,02
Totaal 1	115.894.496,45		115.894.496,45
Inschrijvingen	74.207.775,45		74.207.775,45
Terugbetalingen	52.599.671,75		52.599.671,75
Totaal 2	126.807.447,20		126.807.447,20
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	372.035.396,26		372.035.396,26
Omloopsnelheid	-2,93%		-2,93%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	33.633,02	28.190,12	76.195,91	3.389,87	17.664,33	61.921,45	904,08	1.951,41	60.874,11
B	188.622,87	66.298,09	227.537,44	11.589,49	41.086,07	198.040,87	5.968,29	6.675,73	197.333,43
E	1.998,67	1.998,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	447.973,74	245.846,17	378.251,78	89.870,91	308.194,00	159.928,70	140.386,29	8.659,19	291.655,80
F LC	1.150,01	150,01	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	4.379,00	757,58	7.671,05	193,00	4.358,00	3.506,05	51,00	862,00	2.695,05
L	622,00	0,00	622,00	0,00	0,00	622,00	0,00	250,00	372,00
M	48.554,07	35.424,79	149.788,76	7.454,50	82.801,54	74.441,72	3.054,39	5.191,78	72.304,33
N	10.115,24	9.681,14	41.718,64	651,00	28.171,70	14.197,95	682,79	1.479,38	13.401,35
P	63.563,09	71.149,09	327.972,00	7.459,00	74.936,00	260.495,00	77.615,00	55.600,00	282.510,00
V	15,31	149,00	277,31	1,00	14,25	264,06	0,00	2,06	262,00
W	842,00	446,00	1.050,00	744,00	163,00	1.631,00	61,00	102,00	1.590,00
TOTAAL			1.212.084,90			776.048,79			923.998,07

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	7.342.793,39	6.663.848,10	816.498,14	3.631.781,54	193.265,96	409.296,23
B	52.912.476,75	20.496.818,35	3.322.341,92	11.861.340,08	1.667.276,26	1.875.082,75
E	449.999,88	506.685,43	0,00	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	144.848.467,14	87.024.180,91	27.019.238,83	100.764.221,51	43.821.151,62	2.722.913,37
F LC	5.875,13	862,65	0,00	0,00	0,00	0,00
J	129.840.656,01	26.574.653,74	6.214.556,00	130.791.836,69	1.585.639,77	27.096.776,27
L	227.205,62	0,00	0,00	0,00	0,00	93.922,50
M	10.944.439,29	8.661.267,34	1.627.368,42	17.673.368,36	643.852,99	1.108.311,15
N	2.980.437,39	2.947.664,23	179.951,71	8.247.410,14	196.859,39	431.525,79
P	22.955.549,47	27.216.663,87	2.433.680,20	24.749.454,44	26.081.293,40	18.830.551,00
V	3.632,30	29.943,04	233,94	3.041,61	0,00	441,82
W	280.972,60	141.747,04	233.700,12	49.749,68	18.436,06	30.850,87
TOTAAL	372.792.504,97	180.264.334,70	41.847.569,28	297.772.204,05	74.207.775,45	52.599.671,75

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		256,27		199,55		205,72
B		336,62		265,55		280,07
E		0,00		0,00		0,00
E		0,00		0,00		0,00
F		372,46		296,31		313,81
F LC		5,90		4,70		4,99
J	702.150.311,13	36.726,19	317.420.686,78	29.333,75	358.092.808,28	31.129,35
L		460,98		361,26		379,48
M		258,82		203,17		210,27
N		346,17		275,30		291,47
P		394,74		316,54		336,59
V		267,68		210,00		217,44
W		358,74		285,39		302,26
TOTAAL	702.150.311,13		317.420.686,78		358.092.808,28	

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

4.9.RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

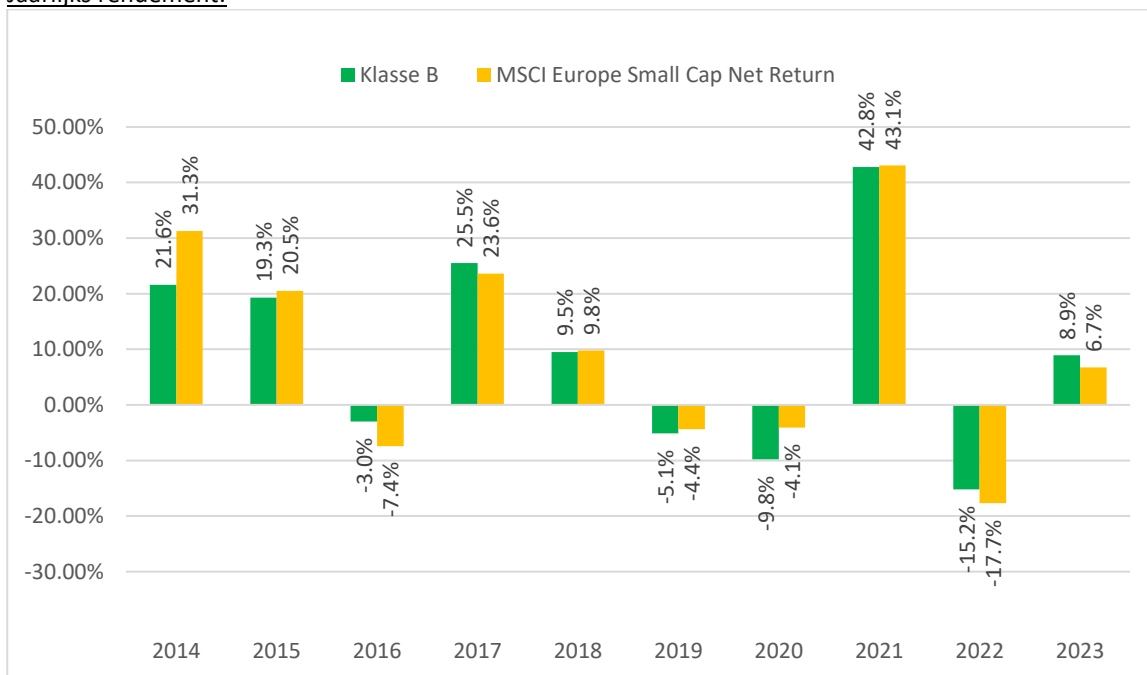
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

DPAM B
EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Small Cap Net Return	6,75 % (in EUR)	7,91 % (in EUR)	2,86 % (in EUR)	8,63 % (in EUR)	07/12/1997	6,40 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	8,90 % (in EUR)	9,62 % (in EUR)	2,44 % (in EUR)	8,12 % (in EUR)	07/12/1997	7,77 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	8,93 % (in EUR)	9,64 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	8,13 % (in EUR)	07/12/1997	7,78 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	9,84 % (in EUR)	10,56 % (in EUR)	3,30 % (in EUR)	9,02 % (in EUR)	08/12/2008	11,89 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	10,15 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	-0,27 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	10,29 % (in EUR)	11,00 % (in EUR)	3,71 % (in EUR)	(in EUR)	06/02/2018	4,15 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	8,07 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	25/02/2021	1,47 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	9,77 % (in EUR)	10,46 % (in EUR)	3,22 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	3,77 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	9,79 % (in EUR)	10,50 % (in EUR)	3,24 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	3,79 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	10,73 % (in EUR)	11,43 % (in EUR)	4,10 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	8,46 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	9,85 % (in EUR)	10,59 % (in EUR)	3,29 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,65 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	9,85 % (in EUR)	10,58 % (in EUR)	3,29 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,63 % (in EUR)

4.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058183808 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B - BE0058185829 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B LC - BE6321400077 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,42%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe E - BE0948495297 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F - BE0948494282 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F LC - BE6321401083 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe J - BE6299488179 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe L - BE0948994430 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,61%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe M - BE6299489185 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe N - BE6299490191 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe P - BE6254409434 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe V - BE6246050262 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe W - BE6246055311 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 27,38% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

4.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

4.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 19/04/1998

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 123,98

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

5.1.2. Beursnotering

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

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn deelnemers.

Beleggingsbeleid

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

Het compartiment kan bijkomstig of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt tot 10% van zijn activa in instellingen voor collectieve belegging van het open-end-type.

5.1.4. Index en benchmark

MSCI EMU Net Return

MSCI EMU Net Return

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

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

Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is geregistreerd bij de ESMA (European Securities and Markets Authority)

De samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op www.dpamfunds.com.

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

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

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

Zie de beleggingsstrategie hierboven voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

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

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

Zie de beleggingsstrategie hierboven voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In een context van afnemende vrees voor een volwaardige energiecrisis in Europa en de wereldwijde inflatie die haar piek bereikt, behaalde het fonds in de eerste helft van het jaar een positieve return. Met uitzondering van de energie en de gezondheidszorg sloten alle sectoren hoger af, vooral de IT, de consumptiegoederen en de industrie. Door de hogere gasvoorraden hielden de markten in hun prijzen niet langer rekening met de vrees voor een diepe recessie, en aandelen van lagere kwaliteit met een hogere schuldgraad deden het beter dan hun evenknieën van goede kwaliteit. De huidige liquiditeitsafbouw van de centrale banken bleef vooral bedrijven met een kleine en middelgrote kapitalisatie treffen.

In de IT hadden fabrikanten van halfgeleidersapparatuur (ASML, ASMI, Besi) een positieve invloed op de prestatie nu er op middellange termijn structureel meer vraag is naar hun nieuwe technologieën, wat zwaarder doorwoog dan de kortetermijnbezorgdheid over de cyclus. In de softwaresector begon de overgang van SAP naar de cloud zijn vruchten af te werpen, wat zich vertaalde in een goede prestatie van de aandelenkoers.

In de duurzame consumptiegoederen leverden de beter dan verwachte vraag naar luxeartikelen (Ferrari, LVMH, Moncler) en reizen (Amadeus) een positieve bijdrage.

In de industrie was de aanhoudende vraag door de energietransitie positief voor de groei en de prestaties van Schneider Electric.

De posities in energie en gezondheidszorg hadden een negatieve tot licht negatieve impact. In de energiesector hadden Total en Neste Oyj te lijden onder de verslechterende dynamiek tussen vraag en aanbod. Onze posities in de gezondheidszorg hadden het moeilijk door een langer dan verwachte voorraadafbouwcyclus in de bioprocessing.

Er zijn in verschillende sectoren enkele belangrijke veranderingen in de aandelenselectie aangebracht, ingegeven door de marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging. In financials verlaagden we de algemene blootstelling aan de sector. Bovendien werd de positie in Sampo verkocht en herbelegd in ASR Nederland, voornamelijk om waarderingsredenen. In de duurzame consumptiegoederen namen we een nieuwe positie in Adidas, gezien het winstpotentieel van de nieuwe strategie en de nieuwe CEO die over een solide staat van dienst beschikt. We namen ook een nieuwe positie in de communicatiediensten met Publicis, een Frans reclamebureau dat een goede groei bidt tegen een bijzonder redelijke prijs. De positie in Infineon werd na een sterke rally verder afgebouwd, omdat we van mening zijn dat het halfgeleidersbedrijf de komende jaren te kampen zal krijgen met steeds meer concurrentie. In het defensievere segment snoeiden we in de gezondheidszorg in de positie in Merck KGaA omdat we minder overtuigd

waren van de farmaceutische afdeling van het bedrijf, hoewel onze overtuiging over de andere twee activiteiten niet is veranderd. In de nutsvoorzieningen ruilden we een deel van Iberdrola in voor EDP, dat een geactualiseerd businessplan presenteerde met een sterke groei in hernieuwbare energie en een evenwichtige benadering van verschillende technologieën en geografische regio's. Tot slot verkochten we onze positie in UPM en snoeiden we in onze positie in Neste, twee posities die in grotere mate aan grondstoffen zijn blootgesteld, vanwege de slechtere vooruitzichten voor vraag en aanbod. Ook in de materialen deden we CRH van de hand, na de beslissing om het aandeel in Dublin van de beurs te halen en het in de VS te noteren.

5.1.6. Toekomstig beleid

Voor de rest van het jaar zullen fondsbeheerders blijven uitkijken naar kansen om hun posities uit te breiden in bedrijven met een goed bedrijfsmodel en die allicht zullen profiteren van toekomstige structurele groeitrends (energie-efficiëntie, klimaatverandering, vergrijzing, technologische disruptie, veiligheid, hogere rentevoeten enz.). Tegelijkertijd is het de bedoeling om de portefeuillediversificatie op een gezond niveau te handhaven. In de aandelenselectie wordt het belangrijker dan ooit om ESG-aspecten te integreren, om in duurzame winnaars te beleggen.

5.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

5.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		936.338.814,36	923.627.510,03
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	910.444.934,24	906.951.629,48
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	911.272.551,25	906.779.607,55
a.	Aandelen	911.272.551,25	906.779.607,55
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-827.617,01	172.021,93
	Op valuta's	-827.617,01	172.021,93
	Termijncontracten (+/-)	-827.617,01	172.021,93
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	749.333,52	-1.883.366,98
A.	Vorderingen	5.290.425,15	10.440.676,22
a.	Te ontvangen bedragen	2.672.036,82	8.493.537,89
b.	Fiscale tegoeden	1.600.638,33	1.600.638,33
c.	Onderpand	620.000,00	
d.	Andere	397.750,00	346.500,00
B.	Schulden	-4.541.091,63	-12.324.043,20
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.644.589,79	-10.085.699,29
c.	Ontleningen (-)	-3,93	-9.531,16
e.	Andere (-)	-1.896.497,91	-2.228.812,75
V.	Deposito's en liquide middelen	25.144.546,60	18.559.247,53
A.	Banktegoeden op zicht	25.144.546,60	18.559.247,53
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		936.338.814,36	923.627.510,03
A.	Kapitaal	-80.095.970,48	75.346.515,63
B.	Deelneming in het resultaat	-693.297,23	-25.125.753,94
C.	Overgedragen resultaat	886.284.985,20	1.179.699.148,28
D.	Resultaat van de periode	130.843.096,87	-306.292.399,94

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	107.383.721,72	110.402.640,79
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	107.383.721,72	110.402.640,79
A.	Gekochte termijncontracten	2.121.931,60	8.662.125,71
B.	Verkochte termijncontracten	105.261.790,12	101.740.515,08
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

5.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		118.599.147,37	-321.320.248,29
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	119.543.540,74	-329.828.006,48
a.	Aandelen	119.543.540,74	-329.828.006,48
	Gerealiseerde winst	35.039.678,17	128.206.820,99
	Gerealiseerd verlies	-1.642.698,91	-9.013.240,37
	Ongerealiseerde winst/verlies	86.146.561,48	-449.021.587,10
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-944.393,37	8.507.758,19
a.	Financiële derivaten	-966.300,51	8.478.209,17
ii.	Termijncontracten	-966.300,51	8.478.209,17
	Gerealiseerde winst/verlies	-138.683,50	8.306.187,24
	Ongerealiseerde winst/verlies	-827.617,01	172.021,93
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	21.907,14	29.549,02
iv.	Andere	21.907,14	29.549,02
	Gerealiseerde winst/verlies	21.211,47	32.039,59
	Ongerealiseerde winst/verlies	695,67	-2.490,57
II.	Opbredingen en kosten van de beleggingen	16.587.790,66	20.932.248,13
A.	Dividenden	17.878.103,13	23.675.293,71
B.	Rente (+/-)	273.682,71	56.889,87
b.	Deposito's en liquide middelen	273.682,71	56.889,87
	Interesten ingevolge ontnemingen (-)	-45,46	-130.701,06
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.563.949,72	-2.669.234,39
	Van Belgische oorsprong	-518.126,55	-1.150.239,30
	Van buitenlandse oorsprong	-1.045.823,17	-1.518.995,09
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,20
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,20
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-4.343.841,16	-5.904.399,98
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-513.917,33	-913.112,41
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-214.311,06	-263.375,93
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-3.513.888,15	-4.557.182,97
a.	Financieel beheer	-3.306.629,30	-4.289.429,05
	Klasse A (Dis)	-161.947,70	-204.144,62
	Klasse B (Cap)	-746.688,28	-749.019,59
	Klasse E (Dis)	-51.059,27	-54.096,38
	Klasse F (Cap)	-1.406.493,12	-2.081.161,96
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	-36.513,41	-37.106,87
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-423.370,70	-404.861,07
	Klasse J (Cap)	-130.224,68	-304.466,14
	Klasse M (Dis)	-150.771,59	-187.382,77
	Klasse N (Cap)	-93.812,60	-127.230,02
	Klasse P (Cap)		29,77
	Klasse V (Dis)	-14.540,02	-13.145,93
	Klasse W (Cap)	-91.207,93	-126.843,47
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-207.258,85	-267.753,92
E.	Administratieve kosten (-)	-22.798,78	-42.077,69
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.889,95	-256,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-311,97	-386,54
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.793,10	-63.741,53
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-52.683,33	-51.784,04
	Klasse A (Dis)	-8.326,64	-8.446,83
	Klasse B (Cap)	-15.076,17	-13.236,56
	Klasse E (Dis)	14,80	-0,71
	Klasse F (Cap)	-2.373,18	-2.978,37
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	105,16	5,07

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)	8,84	-0,33
	Klasse J (Cap)	79,22	2,21
	Klasse M (Dis)	-17.629,48	-16.729,45
	Klasse N (Cap)	-9.473,82	-10.306,80
	Klasse P (Cap)	21,44	-89,87
	Klasse V (Dis)	4,17	-0,12
	Klasse W (Cap)	-37,67	-2,28
K.	Andere kosten (-)	-10.247,49	-12.482,55
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		12.243.949,50	15.027.848,35
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	130.843.096,87	-306.292.399,94
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	130.843.096,87	-306.292.399,94

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AZELIS GROUP N.V.	117.500	EUR	20,88	2.453.400,00		0,27%	0,26%
KBC	490.000	EUR	63,92	31.320.800,00		3,44%	3,35%
UCB	140.000	EUR	81,20	11.368.000,00		1,25%	1,21%
				45.142.200,00		4,96%	4,82%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	130.000	EUR	98,62	12.820.600,00		1,41%	1,37%
				12.820.600,00		1,41%	1,37%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	64.000	EUR	177,78	11.377.920,00		1,25%	1,22%
ALLIANZ-NOM-	57.500	EUR	213,20	12.259.000,00		1,35%	1,31%
BEIERSDORF	284.271	EUR	121,25	34.467.858,75		3,79%	3,68%
DEUTSCHE BOERSE	50.000	EUR	169,10	8.455.000,00		0,93%	0,90%
HANNOVER RUECK SE	75.000	EUR	194,35	14.576.250,00		1,60%	1,56%
INFINEON	83.000	EUR	37,78	3.136.155,00		0,34%	0,33%
MERCK	147.500	EUR	151,55	22.353.625,00		2,46%	2,39%
MUNCHENER-NOM	40.500	EUR	343,60	13.915.800,00		1,53%	1,49%
RATIONAL	7.250	EUR	663,00	4.806.750,00		0,53%	0,51%
SAP SE	286.250	EUR	125,14	35.821.325,00		3,93%	3,83%
ZALANDO	90.000	EUR	26,36	2.372.400,00		0,26%	0,25%
				163.542.083,75		17,96%	17,47%
Spanje							
AMAEDEUS IT GROUP SA	280.750	EUR	69,70	19.568.275,00		2,15%	2,09%
CELLNEX TELECOM	570.000	EUR	36,99	21.084.300,00		2,32%	2,25%
FLUIDRA SA	190.000	EUR	17,83	3.387.700,00		0,37%	0,36%
IBERDROLA SA	1.600.000	EUR	11,95	19.120.000,00		2,10%	2,04%
				63.160.275,00		6,94%	6,75%
Finland							
NESTE CORPORATION	75.000	EUR	35,26	2.644.500,00		0,29%	0,28%
				2.644.500,00		0,29%	0,28%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	256.500	EUR	164,20	42.117.300,00		4,63%	4,50%
ALTEN SA	60.000	EUR	144,30	8.658.000,00		0,95%	0,92%
BNP	592.000	EUR	57,72	34.170.240,00		3,75%	3,65%
DASSAULT SYSTEMES SE	297.500	EUR	40,62	12.085.937,50		1,33%	1,29%
ESSILOR LUX	108.950	EUR	172,60	18.804.770,00		2,07%	2,01%
GETLINK	300.000	EUR	15,58	4.674.000,00		0,51%	0,50%
LVMH MOET HENNESSY	61.500	EUR	863,00	53.074.500,00		5,83%	5,67%
PUBLICIS NEW	72.500	EUR	73,50	5.328.750,00		0,59%	0,57%
SAFRAN	135.000	EUR	143,46	19.367.100,00		2,13%	2,07%
SCHNEIDER ELECTRIC	312.500	EUR	166,46	52.018.750,00		5,71%	5,56%
SODEXO	100.000	EUR	100,85	10.085.000,00		1,11%	1,08%
TELEPERFORMANCE	42.500	EUR	153,45	6.521.625,00		0,72%	0,70%
THALES	90.000	EUR	137,20	12.348.000,00		1,36%	1,32%
TOTALENERGIES SE	587.500	EUR	52,55	30.873.125,00		3,39%	3,30%
				310.127.097,50		34,06%	33,12%
Ierland							

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
KERRY	130.000	EUR	89,38	11.619.400,00		1,28%	1,24%
KINGSPAN GROUP PLC	157.750	EUR	60,90	9.606.975,00		1,06%	1,03%
				21.226.375,00		2,33%	2,27%
Italië							
AMPLIFON SPA	497.500	EUR	33,59	16.711.025,00		1,84%	1,78%
BANCA GENERALI SPA	275.000	EUR	31,50	8.662.500,00		0,95%	0,93%
FINCOBANK SPA	670.000	EUR	12,31	8.251.050,00		0,91%	0,88%
HERA	807.500	EUR	2,72	2.198.015,00		0,24%	0,23%
INTERPUMP GROUP SPA	340.000	EUR	50,88	17.299.200,00		1,90%	1,85%
MEDIOBANCA	900.000	EUR	10,96	9.864.000,00		1,08%	1,05%
MONCLER SPA	180.000	EUR	63,34	11.401.200,00		1,25%	1,22%
PIRELLI C S.P.A.	2.325.000	EUR	4,52	10.518.300,00		1,16%	1,12%
PRYSMIAN SPA	100.000	EUR	38,28	3.828.000,00		0,42%	0,41%
				88.733.290,00		9,75%	9,48%
Nederland							
ADYEN N.V.	6.000	EUR	1.585,80	9.514.800,00		1,05%	1,02%
ASM INTERNATIONAL	37.100	EUR	388,35	14.407.785,00		1,58%	1,54%
ASML HOLDING NV	85.000	EUR	663,00	56.355.000,00		6,19%	6,02%
ASR	117.500	EUR	41,24	4.845.700,00		0,53%	0,52%
BESI	110.000	EUR	99,30	10.923.000,00		1,20%	1,17%
DAVIDE CAMP MIL	555.000	EUR	12,69	7.042.950,00		0,77%	0,75%
FERRARI NV	124.250	EUR	299,50	37.212.875,00		4,09%	3,97%
IMCD N.V.	100.000	EUR	131,70	13.170.000,00		1,45%	1,41%
KPN NEW	3.450.000	EUR	3,27	11.278.050,00		1,24%	1,20%
STELLANTIS N.V.	1.270.000	EUR	16,09	20.434.300,00		2,24%	2,18%
UNIVERSAL MUSIC	290.000	EUR	20,35	5.901.500,00		0,65%	0,63%
				191.085.960,00		20,99%	20,41%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	2.857.500	EUR	4,48	12.790.170,00		1,40%	1,37%
				12.790.170,00		1,40%	1,37%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>911.272.551,25</u>		<u>100,09%</u>	<u>97,32%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				911.272.551,25		100,09%	97,32%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
CHF							
V CHF EUR 140723 GB	-83.029	CHF	1,03	-85.134,78		-0,01%	-0,01%
V EUR CHF 140723 GB	69.096	CHF	1,00	70.791,46		0,01%	0,01%
V EUR CHF 140723 GB	91.243	CHF	1,00	93.481,89		0,01%	0,01%
V EUR CHF 140723 GB	8.085.549	CHF	1,00	8.283.949,59		0,91%	0,88%
V EUR CHF 140723 GB	92.602	CHF	1,00	94.874,24		0,01%	0,01%
				8.457.962,40		0,93%	0,90%
EUR							
V CHF EUR 140723 GB	85.181	EUR	1,00	85.180,66		0,01%	0,01%
V EUR CHF 140723 GB	-93.487	EUR	0,98	-93.412,97		-0,01%	-0,01%
V EUR CHF 140723 GB	-8.286.327	EUR	0,98	-8.279.793,49		-0,91%	-0,88%
V EUR CHF 140723 GB	-94.869	EUR	0,98	-94.794,58		-0,01%	-0,01%
V EUR CHF 140723 GB	-70.506	EUR	0,98	-70.450,53		-0,01%	-0,01%
V EUR USD 140723 GA	-1.184.933	EUR	1,09	-1.185.779,93		-0,13%	-0,13%
V EUR USD 140723 GA	-1.128.348	EUR	1,09	-1.129.154,19		-0,12%	-0,12%
V EUR USD 140723 GA	-95.166.206	EUR	1,09	-95.234.215,33		-10,46%	-10,17%
V USD EUR 140723 GA	900.160	EUR	1,00	900.160,41		0,10%	0,10%
V USD EUR 140723 GA	1.133.430	EUR	1,00	1.133.429,90		0,12%	0,12%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
USD				-103.968.830,05		-11,42%	-11,10%
V EUR USD 140723 GA	1.293.473	USD	1,00	1.185.584,78		0,13%	0,13%
V EUR USD 140723 GA	1.232.043	USD	1,00	1.129.278,64		0,12%	0,12%
V EUR USD 140723 GA	102.994.578	USD	1,00	94.403.829,51		10,37%	10,08%
V USD EUR 140723 GA	-982.021	USD	0,92	-899.482,08		-0,10%	-0,10%
V USD EUR 140723 GA	-1.240.199	USD	0,92	-1.135.960,21		-0,12%	-0,12%
				94.683.250,64		10,40%	10,11%
Totaal - Termijnwissels				-827.617,01		-0,09%	-0,09%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				-827.617,01		-0,09%	-0,09%
Totaal - Andere effecten				-827.617,01		-0,09%	-0,09%
Totaal - portefeuille				910.444.934,24		10	97,23%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		USD		3,06			
Lopende rekening		EUR		25.074.277,54			2,68%
Rente op lopende rekening		EUR		66.839,25			0,01%
Lopende rekening		USD		3.426,75			
Totaal - Banktegoeden op zicht				25.144.546,60			2,69%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				25.144.546,60			2,69%
Overige vorderingen en schulden				749.333,52			0,08%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				936.338.814,36			10

5.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,97%
NEDERLAND	20,99%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	17,96%
ITALIË	9,75%
SPANJE	6,94%
BELGIË	4,96%
IERLAND	2,33%
ZWITSERLAND	1,41%
PORTUGAL	1,40%
FINLAND	0,29%
Totaal	10

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

5.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,28%
IT & INTERNET	9,41%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,32%
BANKEN	9,23%
TEXTIEL EN KLEDING	8,59%
TELECOMMUNICATIE	6,82%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,24%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,01%
CHEMICALIEN	4,90%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,35%
WEGVOERTUIGEN	4,09%
ENERGIEBRONEN	3,75%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,68%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,27%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,24%
DIVERSE DIENSTEN	1,45%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,36%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,28%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,23%
BANDEN & RUBBER	1,16%
BOUWMATERIALEN	1,06%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,77%
VERVOER EN VERKEER	0,51%
TOTAAL	10

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

5.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	101.809.862,04		101.809.862,04
Verkopen	157.723.225,35		157.723.225,35
Totaal 1	259.533.087,39		259.533.087,39
Inschrijvingen	50.467.293,15		50.467.293,15
Terugbetalingen	113.630.478,25		113.630.478,25
Totaal 2	164.097.771,40		164.097.771,40
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	928.496.059,52		928.496.059,52
Omloopsnelheid	10,28%		10,28%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

5.8.BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Engagemeten op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagemeten op termijnwisseltransacties
V CHF EUR 140723 GB		85.180,66
V CHF EUR 140723 GB	85.066,34	-85.134,78
V EUR CHF 140723 GB		-93.412,97
V EUR CHF 140723 GB	93.481,89	93.481,89
V EUR CHF 140723 GB	8.283.949,59	8.283.949,59
V EUR CHF 140723 GB		-8.279.793,49
V EUR CHF 140723 GB		-94.794,58
V EUR CHF 140723 GB	94.874,24	94.874,24
V EUR CHF 140723 GB		-70.450,53
V EUR CHF 140723 GB	70.791,46	70.791,46
V EUR USD 140723 GA		-95.234.215,33
V EUR USD 140723 GA		-1.185.779,93
V EUR USD 140723 GA		-1.129.154,19
V EUR USD 140723 GA	94.403.829,51	94.403.829,51
V EUR USD 140723 GA	1.185.584,78	1.185.584,78
V EUR USD 140723 GA	1.129.278,64	1.129.278,64
V USD EUR 140723 GA		900.160,41
V USD EUR 140723 GA	900.110,91	-899.482,08
V USD EUR 140723 GA		1.133.429,90
V USD EUR 140723 GA	1.136.754,35	-1.135.960,21

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	42.682,76	40.574,82	141.596,33	10.478,00	39.029,94	113.044,38	7.905,45	18.035,40	102.914,43
B	112.991,36	180.283,06	385.927,21	107.143,51	132.846,71	360.224,01	20.536,87	21.009,49	359.751,39
E	13.662,74	972,67	65.729,78	14.244,18	14.626,57	65.347,39	0,00	1.800,00	63.547,39
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	1.117.111,07	1.536.853,07	2.368.524,31	415.912,62	1.473.774,19	1.310.662,74	96.344,41	256.520,71	1.150.486,44
F CHF H	6.570,00	13.620,00	27.840,00	2.890,00	4.750,00	25.980,00	1.722,35	1.645,00	26.057,35
F USD H	57.829,90	67.017,89	294.028,84	51.198,70	54.358,64	290.868,91	17.887,35	26.351,52	282.404,74
J	0,00	6.429,00	8.703,11	31,00	6.922,69	1.811,42	56,00	176,00	1.691,42
M	50.440,21	42.197,08	265.132,46	15.059,00	82.553,92	197.637,54	8.010,40	12.039,88	193.608,05
N	31.328,67	46.125,04	136.040,52	2.888,00	48.553,59	90.374,93	814,11	6.551,25	84.637,79
P	47.550,00	250.659,00	602.900,00	30.250,00	17.920,00	615.230,00	1.900,00	4.000,00	613.130,00
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	745,00	3.973,00	18.121,72	3.538,21	3.221,63	18.438,30	114,14	332,00	18.220,44
W	76.082,04	204.486,10	127.447,84	24.759,93	63.848,71	88.359,07	17.058,39	30.699,66	74.717,80
TOTAAL			4.441.992,12			3.177.978,68			2.971.167,24

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	8.268.014,01	7.960.708,03	1.962.268,30	7.035.828,45	1.515.276,84	3.493.508,56
B	29.382.163,39	45.305.352,93	26.722.258,58	32.353.114,40	5.385.961,93	5.463.689,60
E	2.763.997,76	183.674,30	2.951.470,46	2.714.758,32	0,00	358.931,60
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	305.605.030,30	432.194.465,47	115.298.555,16	407.085.128,27	27.777.072,56	74.400.990,61
F CHF H	1.730.262,00	3.543.866,40	807.885,35	1.264.745,50	543.181,38	501.327,15
F USD H	16.306.672,78	17.871.722,41	15.492.407,95	16.466.788,60	5.901.137,34	8.611.035,06
J	0,00	222.698.065,38	1.031.534,47	250.066.822,45	2.095.251,25	6.663.232,25
M	10.084.836,98	8.444.697,31	2.771.064,12	15.311.430,99	1.582.223,55	2.360.138,21
N	8.297.250,10	12.090.540,38	716.200,85	12.280.764,39	219.502,66	1.787.720,01
P	15.166.728,50	77.032.379,85	8.405.790,00	5.307.986,00	602.347,00	1.228.320,00
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	162.237,60	773.220,09	639.025,14	639.528,01	22.869,05	66.529,02
W	20.145.821,68	52.914.405,02	6.653.297,94	16.579.933,12	4.822.469,59	8.695.056,18
TOTAAL	417.913.015,10	881.013.097,57	183.451.758,32	767.106.828,50	50.467.293,15	113.630.478,25

DPAM B
EQUITIES EUROLAND

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		216,68		175,01		196,67
B		287,41		235,43		270,57
E		222,80		181,33		204,67
E		0,00		0,00		0,00
F		317,32		262,09		302,45
F CHF H		340,60		279,94		319,96
F USD H		371,50		316,56		369,47
J	1.709.188.988,32	40.327,35	870.281.443,20	33.442,42	936.338.814,36	38.669,51
M		219,86		178,99		201,94
N		296,20		244,50		282,04
P		337,67		281,14		325,73
R		0,00		0,00		0,00
S		0,00		0,00		0,00
V		223,91		182,22		205,68
W		305,75		252,54		291,43
TOTAAL	1.709.188.988,32		870.281.443,20		936.338.814,36	

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

5.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

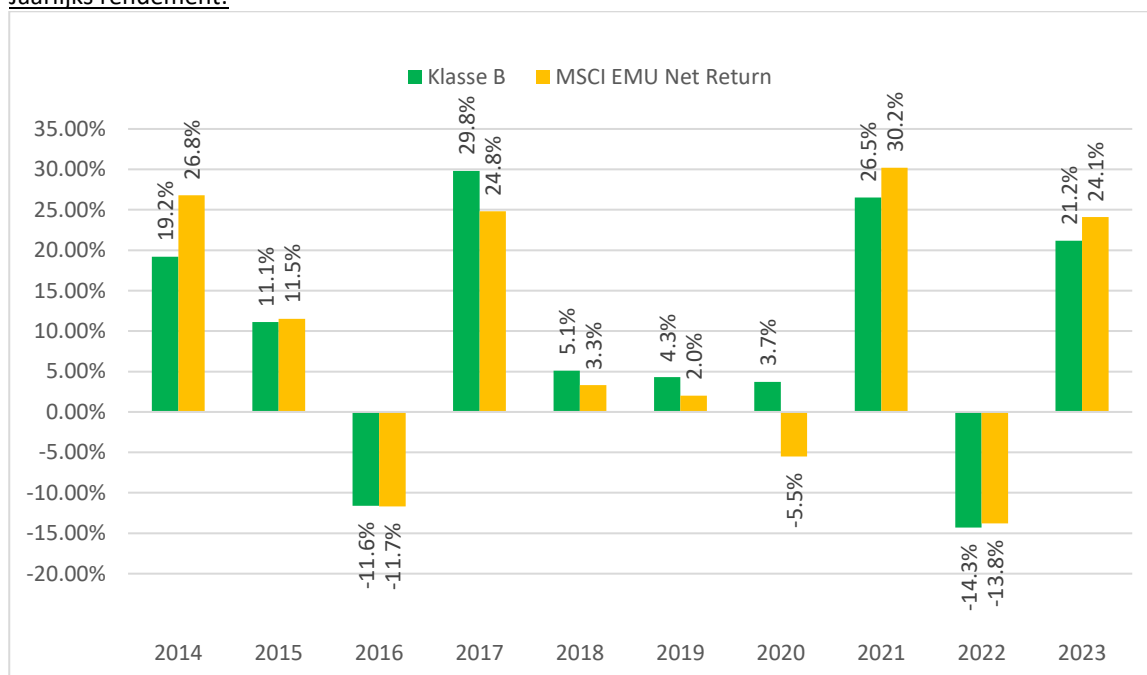
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	8,00 % (in EUR)	18/04/1998	4,14 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	21,11 % (in EUR)	9,49 % (in EUR)	7,26 % (in EUR)	8,54 % (in EUR)	18/04/1998	6,00 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	21,16 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)	7,29 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	18/04/1998	6,02 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	22,17 % (in EUR)	10,43 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	5,94 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	22,17 % (in EUR)	10,43 % (in EUR)	8,17 % (in EUR)	9,45 % (in EUR)	08/12/2008	9,89 % (in EUR)

Klasse F CHF H

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F CHF H	20,31 % (in EUR)	9,69 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/03/2020	18,35 % (in EUR)

Klasse F USD H

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD H	25,93 % (in EUR)	12,51 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/03/2020	21,33 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	22,67 % (in EUR)	10,87 % (in EUR)	8,58 % (in EUR)	(in EUR)	09/02/2018	8,43 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	22,07 % (in EUR)	10,33 % (in EUR)	8,07 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	7,16 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	22,09 % (in EUR)	10,35 % (in EUR)	8,09 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	7,17 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	23,15 % (in EUR)	11,30 % (in EUR)	9,00 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	9,44 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	22,18 % (in EUR)	10,45 % (in EUR)	8,12 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,60 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	22,18 % (in EUR)	10,45 % (in EUR)	8,12 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,61 % (in EUR)

5.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058181786 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe B - BE0058182792 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe E - BE0948485199 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe F - BE0948484184 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe F CHF HEDGED - BE6315786192 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe F USD HEDGED - BE6315787208 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe J - BE6299439651 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe L - BE0948984332 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,61%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe M - BE6299440667 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe N - BE6299441673 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe P - BE6254411455 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe V - BE6246056327 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

- Classe W - BE6246057333 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 24,45% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

5.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

5.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 1,67 EUR Klasse V 2,99 EUR Klasse M 2,92 EUR
2020	Klasse A 1,33 EUR Klasse E 1,45 EUR Klasse V 1,58 EUR Klasse M 1,34 EUR
2021	Klasse A 2,62 EUR Klasse E 2,91 EUR

	Klasse V 2,93 EUR
	Klasse M 2,66 EUR
2022	Klasse A 4,16 EUR
	Klasse E 4,31 EUR
	Klasse V 4,33 EUR
	Klasse M 4,26 EUR

5.12.2. Waardering van financiële instrumenten

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

5.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

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

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 27/12/1999.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00.

6.1.2. Beursnotering

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

6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid

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

Het compartiment kan bijkomstig of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van rekeningen-courant, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt tot 10% van zijn activa in instellingen voor collectieve belegging van het open-end-type.

6.1.4. Index en benchmark

GPR Europe UK 25% Capped

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

Deze index is representatief voor vastgoedondernemingen die in het ontwikkelde Europa zijn genoteerd. De GPR Europe UK 25% Capped Net Return is een op maat gemaakte index voor DPAM berekend door Global Property Research. In deze index is de weging van het Verenigd Koninkrijk gemaximeerd op 25%. Het rendement wordt berekend door het herinvesteren van de nettodividenden (Net Return).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste 6 maanden van 2023 werden gekenmerkt door het klimaat van voor langere tijd hogere rentevoeten. Dit nieuwe klimaat zorgde logischerwijs voor een stijging van de vastgoedrendementen. De dalende vastgoedwaarden zijn slechts gedeeltelijk opgevangen door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven veranderden daarom van strategie: van groei in het begin van 2022 naar schuldafbouw in 2023. Die verandering kan worden doorgevoerd via de verkoop van activa, via dividendverlagingen of kapitaalinjecties. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. Bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast waren en zijn in dit nieuwe landschap het meest kwetsbaar. Voor het eerst in lange tijd wist het retailsubsegment met doorgaans hogere rendementen veel beter stand te houden dan de subsegmenten logistiek en residentieel vastgoed.

In deze nieuwe macro-economische context bleef het fonds zijn blootstelling aan het retailsegment in de eerste helft van dit jaar verhogen, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, met een lagere OCR (Occupancy Cost Ratio) en een sterkere balans, zoals Carmila en Retail Estates. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan studentenaccommodatie. Anderzijds bleef het fonds zijn blootstelling aan bedrijven met een hoge schuldenlast terugschroeven, en heeft het een aanzienlijk onderwogen positie in bedrijven als SBB of Aroundtown.

6.1.6. Toekomstig beleid

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

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

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2023 zijn:

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

- bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

6.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

6.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		333.922.649,33	410.423.510,64
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	330.363.106,75	405.687.052,25
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	330.262.390,75	405.687.052,25
a.	Aandelen	330.262.390,75	405.687.052,25
D.	Andere effecten	100.716,00	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2.700.631,48	1.183.732,24
A.	Vorderingen	4.016.995,69	2.416.927,13
a.	Te ontvangen bedragen	2.396.266,31	140.006,45
b.	Fiscale tegoeden	287.118,16	294.577,92
d.	Andere	1.333.611,22	1.982.342,76
B.	Schulden	-1.316.364,21	-1.233.194,89
a.	Te betalen bedragen (-)	-534.757,21	-76.169,50
c.	Ontleningen (-)		-1.968,34
e.	Andere (-)	-781.607,00	-1.155.057,05
V.	Deposito's en liquide middelen	858.911,10	3.552.726,15
A.	Banktegoeden op zicht	858.911,10	3.552.726,15
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		333.922.649,33	410.423.510,64
A.	Kapitaal	262.301.306,06	269.277.573,69
B.	Deelneming in het resultaat	40.310,82	75.262,39
C.	Overgedragen resultaat	90.109.907,80	286.859.189,88
D.	Resultaat van de periode	-18.528.875,35	-145.788.515,32

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

6.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-25.913.297,39	-155.075.860,83
a.	Aandelen	-25.913.297,39	-155.075.860,83
	Gerealiseerde winst	2.808.871,14	16.812.067,38
	Gerealiseerd verlies	-17.372.223,45	-7.252.671,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	-11.349.945,08	-164.635.257,05
D.	Andere effecten	32.357,36	
	Ongerealiseerde winst/verlies	32.357,36	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	6.219,93	-131.798,37
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	6.219,93	-131.798,37
iv.	Andere	6.219,93	-131.798,37
	Gerealiseerde winst/verlies	-149,71	-127.865,36
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.369,64	-3.933,01
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		9.083.521,99	12.130.695,83
A.	Dividenden	10.736.344,38	13.823.556,79
B.	Rente (+/-)	95.076,04	12.343,59
b.	Deposito's en liquide middelen	95.076,04	12.343,59
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-33.734,80	-25.266,26
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.714.163,63	-1.679.938,29
	Van Belgische oorsprong	-725.827,98	-597.619,96
	Van buitenlandse oorsprong	-988.335,65	-1.082.318,33
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-1.737.677,24	-2.711.551,95
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-130.437,98	-325.288,79
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-75.142,78	-105.618,61
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.466.372,93	-2.187.195,69
a.	Financieel beheer	-1.385.875,60	-2.073.192,97
	Klasse A (Dis)	-97.336,92	-136.957,75
	Klasse B (Cap)	-322.021,01	-541.078,01
	Klasse E (Dis)	-316,64	-2.313,78
	Klasse F (Cap)	-757.933,52	-1.116.647,42
	Klasse F LC (Cap)	-11,41	-15,66
	Klasse J (Cap)	-137.183,42	-167.383,38
	Klasse M (Dis)	-29.732,94	-39.510,77
	Klasse N (Cap)	-24.810,35	-37.992,25
	Klasse V (Dis)	-773,16	-1.103,04
	Klasse W (Cap)	-15.756,23	-30.190,91
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-80.497,33	-114.002,72
E.	Administratieve kosten (-)	-21.029,54	-26.717,67
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.956,04	-176,62
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-119,70	-156,59
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.618,34	-30.808,25
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-24.479,94	-30.078,58
	Klasse A (Dis)	-4.191,66	-5.065,92
	Klasse B (Cap)	-7.746,41	-11.067,10
	Klasse E (Dis)	-0,27	-1,72
	Klasse F (Cap)	-6.501,36	-6.920,67
	Klasse F LC (Kap)	-0,19	-4,70
	Klasse J (Cap)	-262,22	-276,61
	Klasse M (Dis)	-3.151,20	-3.478,60
	Klasse N (Cap)	-2.512,46	-3.159,90
	Klasse P (Cap)	-107,04	-93,37
	Klasse V (Dis)	-0,73	-0,82

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
K.	Klasse W (Cap) Andere kosten (-)	-6,40 -5.519,99	-9,17 -5.511,15
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		7.345.844,75	9.419.143,88
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-18.528.875,35	-145.788.515,32
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-18.528.875,35	-145.788.515,32

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
CA IMMOBILIEN	66.600	EUR	26,55	1.768.230,00		0,54%	0,53%
				1.768.230,00		0,54%	0,53%
België							
AEDIFICA	150.368	EUR	58,70	8.826.601,60		2,67%	2,64%
AEDIFICA DSO	239.800	EUR	0,42	100.716,00		0,03%	0,03%
CARE PROPERTY INVEST	224.014	EUR	12,34	2.764.332,76		0,84%	0,83%
COFINIMMO	76.447	EUR	68,80	5.259.553,60		1,59%	1,58%
INTERVEST OFFICES	420.266	EUR	13,84	5.816.481,44		1,76%	1,74%
MONTEA	72.258	EUR	70,60	5.101.414,80		1,54%	1,53%
RETAIL ESTATES	72.000	EUR	59,30	4.269.600,00		1,29%	1,28%
VGP	33.000	EUR	89,50	2.953.500,00		0,89%	0,88%
WAREHOUSES DE PAUW	410.400	EUR	25,12	10.309.248,00		3,12%	3,09%
XIOR STUDENT HOUSING	156.200	EUR	27,25	4.256.450,00		1,29%	1,27%
				49.657.898,20		15,03%	14,87%
Zwitserland							
PSP SWISS PROPERTY	136.000	CHF	99,90	13.919.778,70		4,21%	4,17%
SWISS PRIME SITE	171.200	CHF	77,65	13.619.876,03		4,12%	4,08%
				27.539.654,73		8,34%	8,25%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	222.500	EUR	52,64	11.712.400,00		3,55%	3,51%
TAG IMMOBILIEN AG	855.000	EUR	8,66	7.406.010,00		2,24%	2,22%
VONOVIA SE	1.513.000	EUR	17,89	27.075.135,00		8,20%	8,11%
				46.193.545,00		13,98%	13,83%
Spanje							
INMOBILIARIA COL	290.700	EUR	5,54	1.611.931,50		0,49%	0,48%
MERLIN PROPERTIES	1.065.000	EUR	7,84	8.349.600,00		2,53%	2,50%
				9.961.531,50		3,02%	2,98%
Frankrijk							
ALTAREA	12.900	EUR	101,60	1.310.640,00		0,40%	0,39%
ARGAN	91.900	EUR	68,00	6.249.200,00		1,89%	1,87%
CARMILA SAS	210.000	EUR	14,24	2.990.400,00		0,91%	0,90%
COVIVIO	87.500	EUR	43,18	3.778.250,00		1,14%	1,13%
GECINA	141.800	EUR	97,55	13.832.590,00		4,19%	4,14%
ICADE	187.000	EUR	38,18	7.139.660,00		2,16%	2,14%
KLEPIERRE	562.000	EUR	22,72	12.768.640,00		3,87%	3,82%
MERCIALYS	333.965	EUR	8,27	2.760.220,73		0,84%	0,83%
UNIBAIL RODAMCO WEST	349.000	EUR	48,15	16.804.350,00		5,09%	5,03%
				67.633.950,73		20,47%	20,25%
Verenigd Koninkrijk							
ASSURA	3.207.000	GBP	0,45	1.696.647,44		0,51%	0,51%
BRITISH LAND	1.910.918	GBP	3,03	6.742.713,63		2,04%	2,02%
DERWENT LONDON	225.089	GBP	20,50	5.377.060,54		1,63%	1,61%
EMPIRIC STUDENT	4.215.000	GBP	0,84	4.135.675,58		1,25%	1,24%
GREAT PORT ESTATES	600.000	GBP	4,15	2.901.590,63		0,88%	0,87%
LAND SECS REIT	1.810.000	GBP	5,74	12.110.959,62		3,67%	3,63%
LONDONMETRIC PROP	2.079.000	GBP	1,65	4.007.068,69		1,21%	1,20%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
LXI REIT PLC	2.860.000	GBP	0,86	2.869.498,34		0,87%	0,86%
NEWRIVER REIT	2.957.000	GBP	0,89	3.066.748,24		0,93%	0,92%
PRIMARY HEALTH PROP	4.244.000	GBP	0,95	4.720.501,08		1,43%	1,41%
SAFESTORE HOLDINGS	283.000	GBP	8,49	2.799.825,21		0,85%	0,84%
SEGRO PLC -REIT-	1.785.000	GBP	7,17	14.909.840,94		4,51%	4,47%
SHAFTESBURY CAPITAL	2.550.000	GBP	1,15	3.420.206,26		1,04%	1,02%
TRITAX BIG BOX	2.620.000	GBP	1,25	3.816.349,12		1,16%	1,14%
UNITE GROUP	598.500	GBP	8,70	6.067.645,52		1,84%	1,82%
URBAN LOGIS REIT	1.058.000	GBP	1,12	1.380.830,86		0,42%	0,41%
WAREHOUSE REIT PLC	1.177.000	GBP	0,79	1.089.014,74		0,33%	0,33%
				81.112.176,44		24,55%	24,29%
Guernsey							
SIRIUS REAL ESTA	4.537.000	GBP	0,85	4.512.415,66		1,37%	1,35%
				4.512.415,66		1,37%	1,35%
Ierland							
IRISH RESIDENT PROP	865.227	EUR	0,95	823.696,10		0,25%	0,25%
				823.696,10		0,25%	0,25%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	1.003.557	GBP	1,86	2.175.162,87		0,66%	0,65%
				2.175.162,87		0,66%	0,65%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
AROUNDTOWN S.A.	880.000	EUR	1,06	930.160,00		0,28%	0,28%
				930.160,00		0,28%	0,28%
Nederland							
CTP B.V.	511.735	EUR	11,90	6.089.646,50		1,84%	1,82%
NSI N.V.	117.800	EUR	20,45	2.409.010,00		0,73%	0,72%
				8.498.656,50		2,57%	2,55%
Zweden							
AB SAGAX	50.800	SEK	213,00	918.208,63		0,28%	0,27%
CASTELLUM AB	1.380.500	SEK	102,95	12.060.375,08		3,65%	3,61%
CATENA	124.000	SEK	394,80	4.154.290,68		1,26%	1,24%
FABEGE AB	601.000	SEK	77,56	3.955.581,39		1,20%	1,18%
FASTIGHETS BAL -B	950.000	SEK	39,36	3.173.048,77		0,96%	0,95%
NYFOSA AB	170.000	SEK	59,60	859.791,67		0,26%	0,26%
WIHLBORGS FAST	670.000	SEK	78,00	4.434.732,80		1,34%	1,33%
				29.556.029,02		8,95%	8,85%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>330.363.106,75</u>		<u>10</u>	<u>98,93%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				330.363.106,75		10	98,93%
Totaal - portefeuille				330.363.106,75		10	98,93%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		848.317,54			0,25%
Rente op lopende rekening		EUR		10.593,56			
Totaal - Banktegoeden op zicht				858.911,10			0,26%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Deposito's en liquide middelen				858.911,10			0,26%
Overige vorderingen en schulden				2.700.631,48			0,81%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				333.922.649,33			10

6.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	24,54%
FRANKRIJK	20,47%
BELGIË	15,03%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,98%
ZWEDEN	8,95%
ZWITSERLAND	8,34%
SPANJE	3,02%
NEDERLAND	2,57%
GUERNSEY	1,37%
JERSEY	0,66%
OOSTENRIJK	0,54%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,28%
IERLAND	0,25%
Totaal	10

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

6.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	93,89%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,58%
DIVERSE DIENSTEN	2,53%
TOTAAL	10

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

6.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	36.096.086,05		36.096.086,05
Verkopen	36.705.773,41		36.705.773,41
Totaal 1	72.801.859,46		72.801.859,46
Inschrijvingen	20.733.186,17		20.733.186,17
Terugbetalingen	31.664.775,64		31.664.775,64
Totaal 2	52.397.961,81		52.397.961,81
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	360.536.371,49		360.536.371,49
Omloopsnelheid	5,66%		5,66%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	4.588,45	6.538,74	48.686,84	4.149,08	3.617,21	49.218,71	2.075,61	2.294,32	48.999,99
B	22.165,81	63.900,75	138.673,13	4.503,02	30.984,18	112.191,96	2.413,22	9.117,86	105.487,32
E	20,40	255,00	1.449,63	47,09	1.165,23	331,49	0,00	73,00	258,49
F	106.497,66	59.064,95	485.889,24	68.864,48	97.064,17	457.689,55	31.365,05	22.296,61	466.757,99
F LC	1.367,29	367,29	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	0,00	370,61	2.194,46	869,00	3,00	3.060,46	99,00	1,00	3.158,46
M	6.096,73	8.412,96	27.711,76	3.886,05	2.616,65	28.981,16	3.674,63	1.628,35	31.027,44
N	36,00	4.152,44	18.125,36	701,00	2.501,90	16.324,46	215,13	162,27	16.377,33
P	11.990,00	3.345,00	51.675,00	24.345,00	12.300,00	63.720,00	7.000,00	0,00	70.720,00
V	557,00	28,00	756,00	0,00	0,00	756,00	0,00	0,00	756,00
W	23.605,54	1.923,63	24.924,02	46.305,04	26.263,55	44.965,51	493,59	41.551,58	3.907,52
TOTAAL			801.085,45			778.239,30			748.450,54

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.705.524,32	2.312.126,36	1.347.967,24	1.181.906,64	534.828,79	575.728,62
B	11.992.204,39	34.707.819,98	2.025.348,32	14.461.793,81	921.908,08	3.288.903,17
E	8.840,54	108.701,40	19.999,78	325.295,24	0,00	20.096,17
F	62.817.297,15	34.823.858,26	32.014.008,25	44.429.063,16	12.922.563,64	9.379.772,66
F LC	7.085,74	2.098,80	0,00	0,00	0,00	0,00
J	0,00	11.831.084,75	27.187.260,60	69.753,72	2.202.696,82	20.758,97
M	2.254.110,87	2.931.110,02	1.147.496,03	809.698,94	920.897,32	417.319,74
N	20.190,65	2.214.614,63	311.161,36	1.086.099,45	83.620,35	59.336,79
P	7.337.022,90	2.199.371,40	10.780.654,10	4.998.897,00	2.934.590,00	0,00
V	223.345,03	11.446,68	0,00	0,00	0,00	0,00
W	14.067.245,08	1.094.259,00	17.405.024,88	13.399.855,09	212.081,17	17.902.859,52
TOTAAL	100.432.866,67	92.236.491,28	92.238.920,56	80.762.363,05	20.733.186,17	31.664.775,64

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		392,46		245,65		227,71
B		568,25		362,59		340,30
E		431,51		273,66		252,06
F		628,93		404,63		381,33
F LC		5,81		3,75		3,53
J	549.937.641,79	33.847,08	363.691.961,51	21.864,03	333.922.649,33	20.646,37
M		396,26		250,00		230,35
N		584,07		375,55		353,79
P		669,38		434,12		410,76
V		406,35		256,30		236,02
W		604,43		388,88		366,47
TOTAAL	549.937.641,79		363.691.961,51		333.922.649,33	

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

6.9.RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

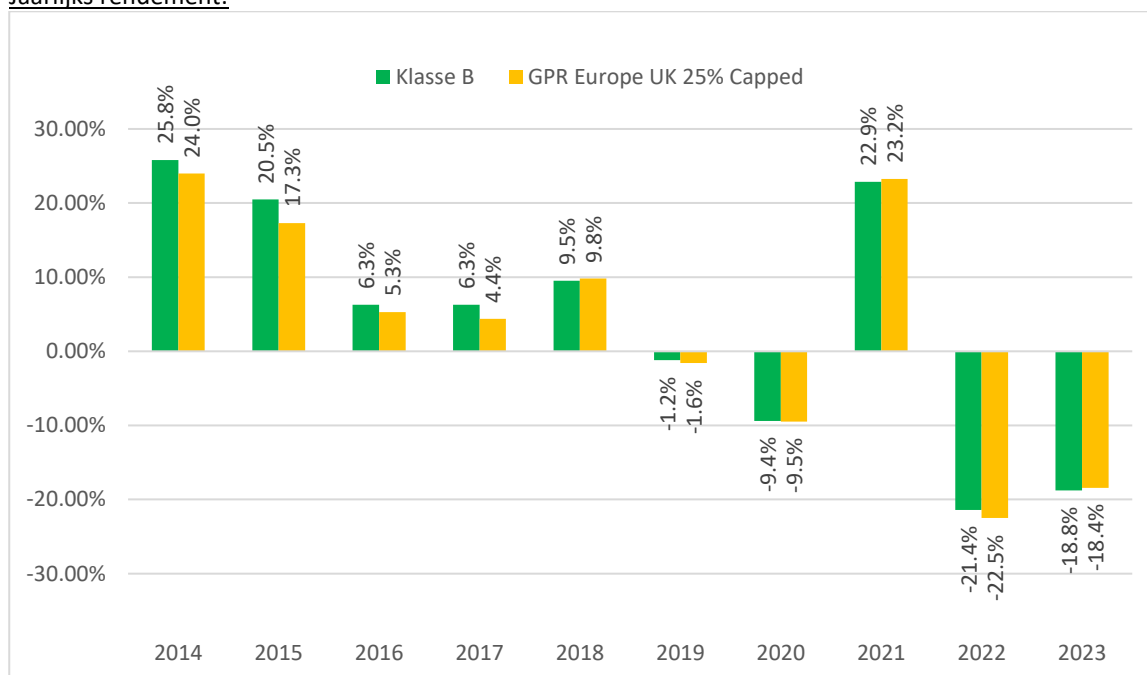
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
GPR Europe UK 25% Capped	-18,41 % (in EUR)	-7,99 % (in EUR)	-7,05 % (in EUR)	1,99 % (in EUR)	28/12/1999	4,66 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-18,81 % (in EUR)	-7,82 % (in EUR)	-6,86 % (in EUR)	2,78 % (in EUR)	27/12/1999	4,71 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-18,79 % (in EUR)	-7,80 % (in EUR)	-6,85 % (in EUR)	2,78 % (in EUR)	27/12/1999	5,35 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	-18,10 % (in EUR)	-7,04 % (in EUR)	-6,07 % (in EUR)	3,64 % (in EUR)	01/09/2009	5,08 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-18,11 % (in EUR)	-7,04 % (in EUR)	-6,08 % (in EUR)	3,63 % (in EUR)	08/12/2008	7,07 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	-18,10 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	-14,70 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	-17,78 % (in EUR)	-6,68 % (in EUR)	-5,72 % (in EUR)	(in EUR)	14/02/2018	-3,50 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-18,17 % (in EUR)	-7,12 % (in EUR)	-6,17 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-5,17 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-18,16 % (in EUR)	-7,11 % (in EUR)	-6,15 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-5,15 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-17,45 % (in EUR)	-6,31 % (in EUR)	-5,35 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	4,17 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-18,11 % (in EUR)	-7,01 % (in EUR)	-6,06 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	3,22 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-18,11 % (in EUR)	-7,02 % (in EUR)	-6,10 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	3,22 % (in EUR)

6.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058186835 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe B - BE0058187841 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe B LC - BE6321402099 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe E - BE0948507414 :

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

- Classe F - BE0948506408 :

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

- Classe F LC - BE6321403105 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,71%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe J - BE6299473023 :

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

- Classe L - BE0948998472 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,61%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe M - BE6299474039 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe N - BE6299476059 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe P - BE6254413477 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,12%

- Classe V - BE6246058349 :

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

- Classe W - BE6246059354 :

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

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 47,66% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

6.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

6.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 5,00 EUR Klasse E 9,18 EUR Klasse V 8,55 EUR Klasse M 8,03 EUR
2020	Klasse E 2,20 EUR (Tussendividend)
2021	Klasse A 7,02 EUR Klasse E 8,11 EUR Klasse V 7,63 EUR Klasse M 7,09 EUR

2022	Klasse A 2,93 EUR
	Klasse E 6,09 EUR
	Klasse V 5,76 EUR
	Klasse M 5,38 EUR

6.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

6.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

7. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

7.1. BEHEERVERSLAG

7.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 14/12/2001

Initiële inschrijvingsprijs: 24,79 EUR.

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

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

7.1.2. Beursnotering

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

7.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

Geen formele waarborg is verleend aan het compartiment, noch aan zijn aandeelhouders.

Beleggingsbeleid

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

De selectie van de waarden is gebaseerd op een strenge methodologie met uitsluitingen, integratie van ESG factoren, actief aandeelhouderschap en betrokkenheid bij de ondernemingen.

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's of effecten, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Tot 31/12/2022 bevordert het compartiment milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 9 van de SFDR 2019/2088 reglementen.

Dit compartiment is geherclassificeerd van artikel 9 naar artikel 8 onder de SFDR 2019/2088 regelgeving met ingang van 01/01/2023.

7.1.4. Index en benchmark

MSCI AC World Net Return

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

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

Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

7.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind juni 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM B Equities World Sustainable (klasse F) 345,28 euro. Dit is een stijging van 16,24% sinds het begin van het jaar.

De eerste helft van 2023 werd gekenmerkt door een aanzienlijke verschuiving van aandelen met lage waarderingratio's naar groeiaandelen van goede kwaliteit. De macro-economische omgeving veranderde van vrees over stijgende rentevoeten en een uit de hand lopende inflatie naar een scenario waarin de rentevoeten hun piek bereikten en de inflatie afnam. De rente steeg niet langer en activa met een lange duration, zoals groeiaandelen van goede kwaliteit, konden opnieuw op belangstelling van beleggers rekenen. Voor World Sustainable was dat goed nieuws. Maar niet alle kwalitatieve groeiaandelen deden het even goed.

Na de introductie van chatGPT werd AI de nieuwe focus van beleggers. Daardoor leverde IT dit jaar veruit de beste prestatie. Deze aan AI te danken IT-rally staat in schril contrast met de prestatie van sommige andere sectoren, zoals de gezondheidszorg en de basisconsumptiegoederen, die dit jaar vooralsnog een vlak of zelfs negatief rendement optekenen.

Het fonds profiteerde op drie verschillende manieren van deze techrally. Ten eerste door zijn blootstelling aan leveranciers van cloudinfrastructuur zoals Microsoft en Alphabet. Ten tweede handhaafde het fonds ruime posities in softwarebedrijven met toonaangevende AI-capaciteiten, zoals Adobe en Salesforce. Omdat grote softwarebedrijven toegang hebben tot grote datasets zouden ze hun markt verder kunnen consolideren. Ten derde is een AI-goldrush niet mogelijk zonder de tools die nodig zijn om het spreekwoordelijke AI-goud op te delven, wat met name gunstig was voor toonaangevende halfgeleidersbedrijven zoals ASMI, ASML en Nvidia. We voegden in het eerste kwartaal van het jaar AMD toe aan het fonds, een concurrent van Nvidia.

Hoewel gezondheidszorg als een defensief onderdeel van de portefeuille wordt beschouwd en doorgaans tegen economische schokken is beschermd, heeft de blootstelling aan biowetenschappelijke bedrijven geen vruchten afgeworpen. Deze bedrijven hadden te lijden onder een negatief beleggerssentiment vanwege verschillende winstwaarschuwingen in een moeilijk financieringsklimaat voor biotechbedrijven. Anderzijds profiteerde onze positie in medische techbedrijven zoals Boston Scientific, Intuitive Surgical and Stryker van de herstellende vraag.

Hoewel de markt vrijwel uitsluitend aandacht heeft voor AI, streven we naar een gediversifieerde blootstelling, wat ook tot uiting komt in onze nieuwe posities die we aan het fonds hebben toegevoegd: Proctor & Gamble

(basisconsumptiegoederen), AMD (IT), Epiroc, IDEX Corp en Téléperformance (industrie). We verkochten Align Tech, CME, Infineon, ServiceNow en Transunion.

7.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment Equities World Sustainable blijft dezelfde strategie hanteren: beleggen in largecapbedrijven van hoge kwaliteit die sterk scoren op ESG-factoren. Dat zijn allereerst de bedrijven die profiteren van uiteenlopende groeitrends op lange termijn, waaronder gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, digitale transformatie, energie-efficiëntie, elektrische voertuigen, verantwoordelijke consumptie, de groei van de middenklasse en financiële inclusie. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame winstgevendende groei aan de basis ligt van de aandelenprijzen op lange termijn. We hanteren een gedifferentieerde kwaliteitsbenadering in de vorm van een strikte ESG-procedure en portefeuillediversificatie. Het resultaat is een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede prestaties in verschillende economische scenario's.

7.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

7.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.879.826.157,11	1.767.856.614,40
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.832.728.060,88	1.731.792.002,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.832.728.060,88	1.731.792.002,41
a.	Aandelen	1.832.728.060,88	1.731.792.002,41
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-857.439,87	-3.521.080,16
A.	Vorderingen	39.930.537,42	1.124.318,30
a.	Te ontvangen bedragen	38.966.556,96	141.435,49
b.	Fiscale tegoeden	367.905,29	376.095,52
d.	Andere	596.075,17	606.787,29
B.	Schulden	-40.787.977,29	-4.645.398,46
a.	Te betalen bedragen (-)	-36.738.370,70	-258.518,99
c.	Ontleningen (-)	-0,05	-16.266,64
e.	Andere (-)	-4.049.606,54	-4.370.612,83
V.	Deposito's en liquide middelen	47.955.536,10	39.585.692,15
A.	Banktegoeden op zicht	47.955.536,10	39.585.692,15
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.879.826.157,11	1.767.856.614,40
A.	Kapitaal	968.093.464,05	1.132.589.761,26
B.	Deelneming in het resultaat	-891.046,00	-483.822,08
C.	Overgedragen resultaat	637.308.877,42	1.248.654.487,59
D.	Resultaat van de periode	275.314.861,64	-612.903.812,37

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

7.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	274.391.621,23	-612.440.704,37
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	274.192.179,23	-612.614.281,99
a.	Aandelen	274.192.179,23	-612.614.281,99
	Gerealiseerde winst	115.075.734,66	89.248.455,83
	Gerealiseerd verlies	-65.674.259,51	-71.747.085,87
	Ongerealiseerde winst/verlies	224.790.704,08	-630.115.651,95
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	199.442,00	173.577,62
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	199.442,00	173.577,62
iv.	Andere	199.442,00	173.577,62
	Gerealiseerde winst/verlies	254.318,42	173.827,98
	Ongerealiseerde winst/verlies	-54.876,42	-250,36
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	10.386.442,04	10.216.716,06
A.	Dividenden	12.042.064,44	12.326.249,02
B.	Rente (+/-)	686.972,70	58.838,16
b.	Deposito's en liquide middelen	686.972,70	58.838,16
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-63.669,27	-187.275,67
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-2.292.775,21	-1.981.095,45
	Van buitenlandse oorsprong	-2.292.775,21	-1.981.095,45
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	13.849,38	
III.	Andere opbrengsten		0,48
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,48
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-9.463.201,63	-10.679.824,54
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.557.844,60	-1.543.706,97
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-379.240,10	-427.766,04
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-7.311.837,20	-8.442.682,26
a.	Financieel beheer	-6.907.739,15	-7.981.508,91
	Klasse A (Dis)	-684.094,59	-803.133,16
	Klasse B (Cap)	-2.339.944,62	-2.600.042,57
	Klasse B USD (Cap)	-30.260,90	-27.826,58
	Klasse E (Dis)	-16.045,31	-35.042,88
	Klasse F (Cap)	-1.600.133,69	-1.828.122,59
	Klasse F LC (Cap)	-14,93	-15,31
	Klasse F USD (Cap)	-36,14	-48,99
	Klasse J (Cap)	-1.161.733,94	-1.187.008,25
	Klasse L (Cap)	-3.111,80	-2.467,61
	Klasse M (Dis)	-423.651,22	-446.159,91
	Klasse N (Cap)	-279.042,32	-306.050,77
	Klasse V (Dis)	-57.257,55	-407.191,96
	Klasse W (Cap)	-312.412,14	-338.398,33
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-404.098,05	-461.173,35
E.	Administratieve kosten (-)	-47.179,96	-32.718,83
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.231,32	-181,32
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-617,26	-642,84
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.906,33	-75.052,15
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-133.452,70	-133.799,38
	Klasse A (Dis)	-29.843,26	-28.119,78
	Klasse B (Cap)	-24.973,23	-25.942,41
	Klasse B USD (Cap)	-1.279,49	-1.098,28
	Klasse E (Dis)	0,91	-116,64
	Klasse F (Cap)	-5.671,01	-6.371,54
	Klasse F LC (Kap)	-0,27	-0,26
	Klasse J (Cap)	135,11	-3.304,25
	Klasse L (Cap)	0,06	-1,01
	Klasse M (Dis)	-51.106,89	-46.173,95

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse N (Cap)	-20.531,43	-20.108,66
	Klasse P (Cap)	35,73	-1.194,75
	Klasse V (Dis)	1,58	-629,00
	Klasse W (Cap)	-220,51	-738,85
K.	Andere kosten (-)	-19.892,16	-23.274,75
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		923.240,41	-463.108,00
Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
V.		275.314.861,64	-612.903.812,37
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	275.314.861,64	-612.903.812,37

7.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Zwitserland							
LONZA-NOM- NEW	86.000	CHF	533,40	46.998.002,15		2,56%	2,50%
NESTLE NOM	406.000	CHF	107,60	44.757.543,16		2,44%	2,38%
ROCHE HOLDING -GE-	113.621	CHF	273,50	31.837.860,25		1,74%	1,69%
SIKA AG	146.000	CHF	255,70	38.248.245,48		2,09%	2,03%
				161.841.651,04		8,83%	8,61%
Denemarken							
NOVO NORDISK -B-	225.000	DKK	1.099,40	33.221.415,67		1,81%	1,77%
				33.221.415,67		1,81%	1,77%
Frankrijk							
L OREAL	80.000	EUR	427,10	34.168.000,00		1,86%	1,82%
LVMH MOET HENNESSY	78.000	EUR	863,00	67.314.000,00		3,67%	3,58%
TELEPERFORMANCE	182.000	EUR	153,45	27.927.900,00		1,52%	1,49%
				129.409.900,00		7,06%	6,88%
Indonesië							
PT BANK CENTRAL ASIA	33.000.000	IDR	9.050,00	18.258.441,50		1,00%	0,97%
				18.258.441,50		1,00%	0,97%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	160.000	USD	308,58	45.254.628,78		2,47%	2,41%
KERRY	225.000	EUR	89,38	20.110.500,00		1,10%	1,07%
KINGSPAN GROUP PLC	525.000	EUR	60,90	31.972.500,00		1,74%	1,70%
TRANE TECHNOLOGIES	184.000	USD	191,26	32.256.498,63		1,76%	1,72%
				129.594.127,41		7,07%	6,89%
India							
H D F C BANK SP ADR	540.000	USD	69,70	34.498.625,11		1,88%	1,84%
				34.498.625,11		1,88%	1,84%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	87.000	EUR	388,35	33.786.450,00		1,84%	1,80%
ASML HOLDING NV	57.000	EUR	663,00	37.791.000,00		2,06%	2,01%
UNIVERSAL MUSIC	1.509.000	EUR	20,35	30.708.150,00		1,68%	1,63%
				102.285.600,00		5,58%	5,44%
Zweden							
EPIROC AB A	2.174.000	SEK	203,90	37.616.191,10		2,05%	2,00%
				37.616.191,10		2,05%	2,00%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	220.000	USD	100,92	20.350.504,12		1,11%	1,08%
				20.350.504,12		1,11%	1,08%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	80.000	USD	488,99	35.856.278,64		1,96%	1,91%
ADVANCED MICRO	240.000	USD	113,91	25.058.111,82		1,37%	1,33%

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AGILENT	230.000	USD	120,25	25.350.595,78		1,38%	1,35%
ALPHABET INC -A-	680.000	USD	119,70	74.606.782,77		4,07%	3,97%
AMERICAN TWR CORP	227.000	USD	193,94	40.352.318,97		2,20%	2,15%
ANSYS INC	69.300	USD	330,27	20.978.653,53		1,14%	1,12%
AUTODESK	140.000	USD	204,61	26.256.095,33		1,43%	1,40%
BOSTON SCIENTIFIC	900.000	USD	54,09	44.620.531,62		2,43%	2,37%
DANAHER CORP	226.000	USD	240,00	49.715.857,01		2,71%	2,64%
EDWARDS LIFESCIENCES	415.000	USD	94,33	35.881.714,02		1,96%	1,91%
EQUINIX INC	42.000	USD	783,94	30.179.175,07		1,65%	1,61%
ESTEE LAUDER CIE	138.000	USD	196,38	24.840.000,00		1,36%	1,32%
IDEX CORP	190.000	USD	215,26	37.487.992,67		2,05%	1,99%
IDEXX LABS	57.000	USD	502,23	26.239.330,89		1,43%	1,40%
INTUIT	60.000	USD	458,19	25.198.350,14		1,37%	1,34%
INTUITIVE SURGICAL	95.000	USD	341,94	29.774.793,77		1,62%	1,58%
MARSH	279.000	USD	188,08	48.097.451,88		2,62%	2,56%
MASTERCARD-A	202.000	USD	393,30	72.819.981,67		3,97%	3,87%
MICROSOFT	367.000	USD	340,54	114.553.785,52		6,25%	6,09%
NIKE INC -B-	373.000	USD	110,37	37.734.197,98		2,06%	2,01%
NVIDIA CORP	85.000	USD	423,02	32.957.561,87		1,80%	1,75%
PAYPAL HOLDINGS INC	288.000	USD	66,73	17.615.252,06		0,96%	0,94%
PROCTER	414.000	USD	151,74	57.580.531,62		3,14%	3,06%
SALESFORCE INC	100.000	USD	211,26	19.363.886,34		1,06%	1,03%
SP GLOBAL	182.000	USD	400,89	66.876.241,98		3,65%	3,56%
STRYKER	169.000	USD	305,09	47.259.587,53		2,58%	2,51%
THERMO FISHER SCIEN	121.000	USD	521,75	57.865.948,67		3,16%	3,08%
UNITEDHEALTH	92.000	USD	480,64	40.530.595,78		2,21%	2,16%
				1.165.651.604,93		63,60%	62,01%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.832.728.060,88</u>		<u>10</u>	<u>97,49%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.832.728.060,88		10	97,49%
Totaal - portefeuille				1.832.728.060,88		10	97,49%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		47.818.873,25			2,54%
Rente op lopende rekening		EUR		136.654,16			0,01%
Rente op lopende rekening		USD		8,69			
Totaal - Banktegoeden op zicht				47.955.536,10			2,55%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				47.955.536,10			2,55%
Overige vorderingen en schulden				-857.439,87			-0,05%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				1.879.826.157,11			10

7.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	63,61%
ZWITSERLAND	8,83%
IERLAND	7,07%
FRANKRIJK	7,06%
NEDERLAND	5,58%
ZWEDEN	2,05%
INDIA	1,88%
DENEMARKEN	1,81%
TAIWAN	1,11%
INDONESIË	1,00%
Totaal	10

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

7.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	18,96%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,37%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	12,72%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,57%
BANKEN	6,85%
TEXTIEL EN KLEDING	5,73%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,61%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,32%
CHEMICALIEN	4,65%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,54%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,16%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,62%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	2,21%
BOUWMATERIALEN	1,74%
TELECOMMUNICATIE	1,52%
BIOTECHNOLOGIE	1,43%
TOTAAL	10

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

7.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	409.540.887,83		409.540.887,83
Verkopen	571.095.102,35		571.095.102,35
Totaal 1	980.635.990,18		980.635.990,18
Inschrijvingen	182.845.432,90		182.845.432,90
Terugbetalingen	341.531.116,94		341.531.116,94
Totaal 2	524.376.549,84		524.376.549,84
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	1.811.209.951,07		1.811.209.951,07
Omloopsnelheid	25,19%		25,19%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	245.770,69	88.278,55	473.121,87	58.858,65	115.631,10	416.349,42	22.128,44	18.601,21	419.876,65
B	512.151,66	191.983,11	1.080.944,41	248.027,83	317.042,77	1.011.929,46	88.518,88	121.725,87	978.722,47
B USD	10.326,98	562,06	10.368,56	4.506,11	1.816,23	13.058,44	3.106,97	3.101,99	13.063,41
E	96.190,09	8.235,09	87.955,00	11.170,35	80.055,00	19.070,35	0,00	0,00	19.070,35
F	573.831,50	659.465,32	1.411.636,84	370.963,68	493.371,64	1.289.228,88	201.159,24	254.778,61	1.235.609,51
F LC	1.304,89	304,89	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD	0,00	0,00		115,86	0,00		0,00	115,86	
J	2.024,00	1.430,80	13.130,76	1.791,00	660,00	14.261,76	388,39	2.264,00	12.386,15
L	591,01	0,00	591,01	297,98	19,21	869,79	77,80	0,00	947,59
M	134.889,59	116.044,99	486.671,09	93.334,26	78.606,93	501.398,42	33.699,74	25.053,12	510.045,04
N	55.588,19	53.581,41	250.621,40	20.343,13	49.877,72	221.086,81	33.386,82	19.142,35	235.331,28
P	72.685,00	158.018,00	595.595,00	34.400,00	170.965,00	459.030,00	69.800,00	27.950,00	500.880,00
V	487.738,83	17.592,38	487.636,99	90.223,00	130.249,54	447.610,46	1.480,00	424.020,14	25.070,32
W	190.150,52	223.367,16	287.143,74	89.761,38	143.996,58	232.908,54	86.411,31	32.723,97	286.595,88
TOTAAL			5.186.416,67			4.627.802,32			4.238.598,66

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	56.271.004,56	20.663.641,25	13.113.580,09	24.305.233,70	4.603.948,64	3.845.056,64
B	163.340.531,81	61.810.546,87	74.594.722,71	91.811.845,21	25.775.942,23	35.896.603,72
B USD	3.040.029,95	166.982,71	1.357.348,60	525.192,92	884.223,11	900.489,69
E	22.956.541,96	1.845.398,79	2.532.921,93	18.431.642,15	0,00	0,00
F	196.935.871,15	218.713.879,01	126.336.716,59	162.272.227,43	64.573.538,28	82.937.260,64
F LC	6.788,60	1.851,01	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD	0,00	0,00	38.492,50	0,00	0,00	37.859,90
J	95.434.870,87	69.935.383,34	76.898.136,91	26.904.929,03	17.010.791,91	99.946.201,22
L	208.043,68	0,00	91.963,41	5.071,19	22.353,00	0,00
M	31.204.031,85	27.450.425,09	20.214.750,16	16.330.624,44	7.129.972,13	5.275.175,23
N	17.829.566,53	17.377.593,79	6.294.947,33	14.841.734,50	10.053.437,14	5.819.860,29
P	29.412.915,50	54.363.459,69	11.534.399,00	58.894.514,35	24.736.118,00	9.446.388,50
V	120.998.452,07	4.443.569,51	20.169.303,79	28.455.482,53	294.206,97	86.993.233,84
W	64.493.763,39	71.730.520,84	28.202.977,10	44.766.696,89	27.760.901,49	10.432.987,27
TOTAAL	802.132.411,92	548.503.251,90	381.380.260,12	487.545.194,34	182.845.432,90	341.531.116,94

Netto-inventariswaarde									
EUR									
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023				
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel			
A	2.485.072.828,12	259,53	1.766.499.851,81	190,47	1.879.826.157,11	216,82			
B		355,31		266,24		308,23			
B USD		403,70		283,73		335,71			
E		263,11		194,77		222,76			
F		393,21		297,04		345,28			
F LC		6,06		4,59		5,34			
F USD									
J		52.620,06		39.910,91		46.485,35			
L		354,35		263,89		304,32			
M		263,16		194,65		222,52			
N		365,82		276,22		321,00			
P		418,48		318,68		371,91			
V		261,38		193,49		221,30			
W		378,56		285,98		332,43			
TOTAAL		2.485.072.828,12				1.766.499.851,81		1.879.826.157,11	

DPAM B
EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

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

7.9.RENDEMEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

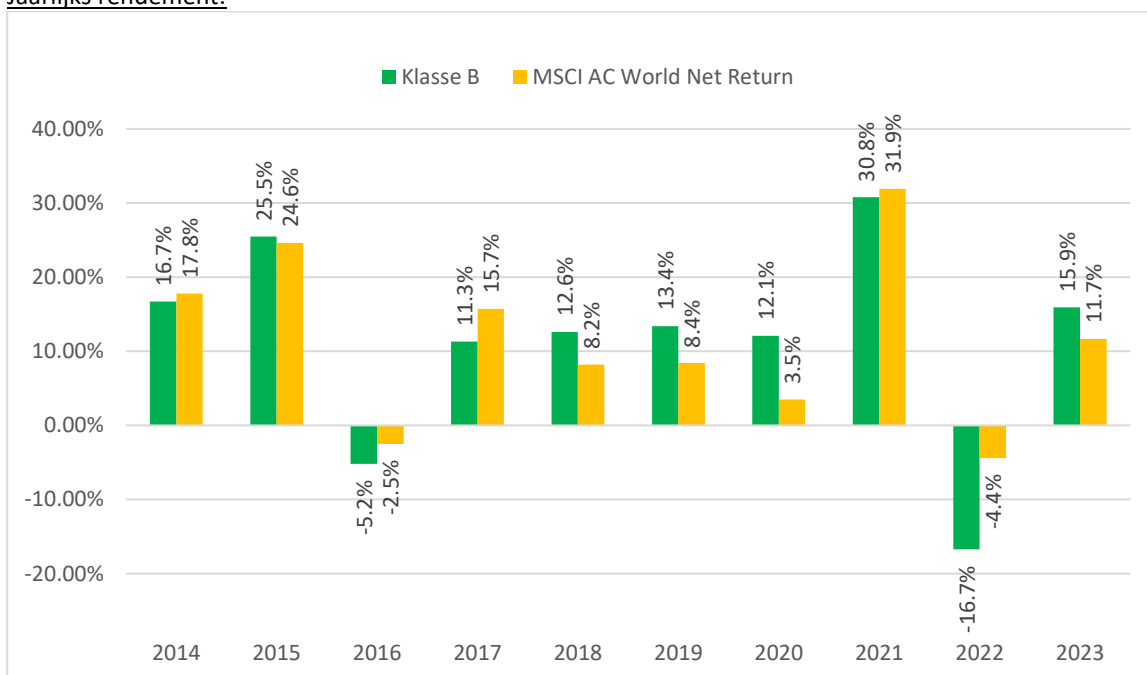
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	11,67 % (in EUR)	11,54 % (in EUR)	6,50 % (in EUR)	10,96 % (in EUR)		(in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	15,86 % (in EUR)	8,03 % (in EUR)	9,90 % (in EUR)	10,35 % (in EUR)	16/12/2001	6,81 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	15,92 % (in EUR)	8,10 % (in EUR)	9,94 % (in EUR)	10,37 % (in EUR)	16/12/2001	7,13 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	20,90 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	13/11/2020	1,18 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	16,86 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/01/2021	3,93 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	16,86 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	10,84 % (in EUR)	11,28 % (in EUR)	08/12/2008	12,13 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	17,11 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	2,45 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	17,33 % (in EUR)	9,39 % (in EUR)	11,27 % (in EUR)	(in EUR)	13/02/2018	12,22 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	15,05 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	01/10/2021	-4,34 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	16,76 % (in EUR)	8,86 % (in EUR)	10,73 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	10,67 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	16,81 % (in EUR)	8,90 % (in EUR)	10,77 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	10,71 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	17,80 % (in EUR)	9,82 % (in EUR)	11,70 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	11,37 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	16,88 % (in EUR)	8,98 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	12,00 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	16,87 % (in EUR)	8,96 % (in EUR)	10,76 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	10,76 % (in EUR)

7.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0058651630 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe B - BE0058652646 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe B LC - BE6321381855 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe B USD - BE6322802511 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe E - BE0948501359 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe F - BE0948500344 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe F LC - BE6321383877 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe F USD - BE6322804533 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe J - BE6299467934 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe L - BE0948996450 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe M - BE6299468940 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe N - BE6299471977 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe P - BE6254414483 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe V - BE6246064404 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe W - BE6246068447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

- Classe W USD - BE6322805548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,17%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 31,98% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

7.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

7.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

7.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

7.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

8. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND

8.1. BEHEERVERSLAG

8.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 16/09/2002
Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

8.1.2. Beursnotering

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

8.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit aandelen van vennootschappen met maatschappelijke zetel in een Europees land. Met aandelen van vennootschappen met hun maatschappelijke zetel in een Europees land worden de aandelen gelijkgesteld van andere vennootschappen die in een Europees land een belangrijk gedeelte van hun activa, activiteiten, winstcentra of beslissingscentra aanhouden.

Het compartiment kan ook beleggen in ieder effect dat toegang verleent tot het kapitaal van deze vennootschappen.

Minstens 50% van de portefeuille moet bestaan uit aandelen en andere hierboven vermelde effecten die een dividendrendement of een verwacht dividendrendement opleveren dat hoger ligt dan het gemiddelde vertegenwoordigd door de MSCI Europe-index.

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

Beleggingsbeleid

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

Het is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestatie van een benchmark te evenaren.

8.1.4. Index en benchmark

MSCI Europe Net Return

MSCI Europe Net Return

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

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

8.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De NIW van het fonds DPAM B Equities Europe Dividend (klasse B) bedroeg € 279,02 per 30 juni 2023, een stijging van 6,3% over het eerste halfjaar van 2023. De strategie van het Europe Dividend Fund bestaat erin te beleggen in aandelen die een hoog en duurzaam niveau van vrije cashflow bieden waardoor er een regelmatig en aantrekkelijk dividend kan worden uitgekeerd. De relatieve underperformance van het fonds ten opzichte van de benchmark, de MSCI Europe NR, was te wijten aan zowel de stijfactor als aan de aandelselectie. Dat het waardesegment van het beleggingsuniversum, waaraan het fonds van nature meer is blootgesteld, minder goed presteerde dan het groeisegment, was ongunstig voor de prestatie van het fonds. In dat opzicht spreken de onderwogen posities in de IT-sector, die dankzij het AI-thema een indrukwekkende rally beleefde, en in de sector van de luxeartikelen binnen de duurzame consumptiegoederen voor zich. Er is voor de meeste sectoren een aanzienlijke prestatiekloof in de aandelselectie. Negatief was onze blootstelling aan zalm (Leroy Seafood, Grieg Seafood en Mowi), die in juni getroffen werd door de afnemende seizoensgebonden vraag vanuit de VS. Daarnaast was er binnen de industrie een hoge concentratie aan zwak presterende bedrijven (Intrum, dat zwakke resultaten publiceerde, Aker ASA met holding Aker BP die sterk gecorreleerd blijft met de olieprijs, en Coor dat het Ericsson-contract verloor). Tot slot oefende ook de winstwaarschuwing van Direct Line, de Britse verzekeraar, in januari 2023 druk uit op de prestatie van het fonds. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door positieve bijdragen uit de sector van de duurzame consumptiegoederen (Stellantis en Dunelm omdat de consumentuitgaven beter standhielden dan verwacht), de gezondheidszorg (Lundbeck), de nutsvoorzieningen (Enel waarvan de waardering enige achterstand inhaalde na de goede uitvoering van zijn schuldafbouwregeling) en de industrie (Konecranes en Sacyr).

Wat de bewegingen in het fonds tijdens het halfjaar betreft, namen we posities in de Zwitserse bank UBS gezien de ongeprijsde waardevermindering van de overname van Credit Suisse, en in de Zweedse bank SEB, waarvan de waardering onder druk stond vanwege de problemen in de Zweedse sector van het commercieel vastgoed, die volgens ons voor de bank meer een kans dan een risico zijn. In de verzekeringssector namen we posities in Scor en ASR vanwege de interessante waarderingen. Ook voegden we in januari 2023 Easyjet aan de portefeuille toe vanwege de veelbelovende vroege boekingen, die uiteindelijk leidden tot positieve winstherzieningen. We verhoogden onze blootstelling aan de gezondheidszorg door op een interessant instappunt AstraZeneca en Novartis toe te voegen. Het fonds verkocht Covestro en Direct Line vanwege risico's van een dividendverlaging, evenals verschillende andere bedrijven om waarderingsredenen (Metso Corporation, Vinci, Amadeus en Iberdrola).

8.1.6. Toekomstig beleid

In de paar maanden voor maart 2023 had een combinatie van verschillende factoren – de heropening van China, de dalende Europese gasprijzen en de macro-economische indicatoren die in de meeste geografische regio's aangenaam verrasten – voor een forse rally van de aandelenmarkt gezorgd, vooral voor het conjunctuurgevoelige waardesegment van de markt, door de aanhoudend sterke kerninflatiecijfers. Recente gebeurtenissen in de VS, waar sommige regionale banken kampten met liquiditeitsproblemen, stelden dit narratief echter in vraag. Marktdeelnemers kijken namelijk naar de gevolgen die dit zou kunnen hebben voor de kredietvoorwaarden, de economische groei, de inflatie en uiteindelijk het monetaire beleid. Deze algemene toename van de macro-economische onzekerheid wordt geaccepteerd door de centrale bankiers wiens beleid in hogere mate op data gebaseerd is dan de laatste paar jaar. Op geopolitiek vlak is de Oekraïne-crisis zijn tweede jaar ingegaan, en voorlopig heerst er weinig duidelijkheid over wanneer er zich een beslissende ontwikkeling zou kunnen voordoen. In China verloopt het verwachte macro-economische herstel na de heropening van het land vooralsnog ongelijkmatig. Maar als dit blijft duren, zou het een aanleiding kunnen worden voor welkome monetaire/fiscale steunmaatregelen. De spanningen tussen China en de Verenigde Staten zullen allicht niet snel verdwijnen. In dit macro-economische klimaat

zochten beleggers liever hun toevlucht tot het kwalitatieve groeisegment van de markt, wat deels kan worden verklaard door de hype rond AI, die de marktbreedte flink smaller heeft gemaakt. In de toekomst blijven de op waarderingen gefocuste fondsbeheerders zich richten op veerkrachtige bedrijfsmodellen, solide balansen en een hoge cashflowgeneratie, waardoor een goede dividenduitkering wordt gegarandeerd.

8.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

8.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		409.487.220,45	516.352.279,87
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	407.963.751,05	513.430.757,97
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	407.963.751,05	513.430.757,97
a.	Aandelen	407.963.751,05	513.430.757,97
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-1.033.994,73	392.876,12
A.	Vorderingen	3.645.964,61	3.463.925,73
a.	Te ontvangen bedragen	1.933.975,76	1.963.330,09
b.	Fiscale tegoeden	891.567,50	1.088.493,53
d.	Andere	820.421,35	412.102,11
B.	Schulden	-4.679.959,34	-3.071.049,61
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.864.573,22	-1.976.885,25
c.	Ontleningen (-)		-1.545,46
e.	Andere (-)	-815.386,12	-1.092.618,90
V.	Deposito's en liquide middelen	2.557.464,13	2.528.645,78
A.	Banktegoeden op zicht	2.557.464,13	2.528.645,78
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		409.487.220,45	516.352.279,87
A.	Kapitaal	210.055.526,03	364.325.840,83
B.	Deelneming in het resultaat	-506.035,42	-1.413.150,62
C.	Overgedragen resultaat	166.762.596,72	211.097.337,26
D.	Resultaat van de periode	33.175.133,12	-57.657.747,60

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

8.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		16.813.258,42	-74.832.480,45
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.900.836,98	-74.861.767,95
a.	Aandelen	16.900.836,98	-74.861.767,95
	Gerealiseerde winst	20.660.157,52	29.168.213,99
	Gerealiseerd verlies	-17.847.187,13	-6.249.905,71
	Ongerealiseerde winst/verlies	14.087.866,59	-97.780.076,23
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-87.578,56	29.287,50
a.	Financiële derivaten	-9.779,28	
ii.	Termijncontracten	-9.779,28	
	Gerealiseerde winst/verlies	-9.779,28	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-77.799,28	29.287,50
iv.	Andere	-77.799,28	29.287,50
	Gerealiseerde winst/verlies	-47.773,81	35.833,85
	Ongerealiseerde winst/verlies	-30.025,47	-6.546,35
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	18.703.079,92	20.364.569,98
A.	Dividenden	20.434.769,76	21.927.055,46
B.	Rente (+/-)	32.106,82	8.247,74
b.	Deposito's en liquide middelen	32.106,82	8.247,74
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-322,88	-16.611,05
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.763.473,78	-1.554.122,17
	Van Belgische oorsprong	-516.872,11	-708.932,24
	Van buitenlandse oorsprong	-1.246.601,67	-845.189,93
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,26
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		0,26
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-2.341.205,22	-3.189.837,39
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-469.291,94	-937.750,28
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-104.367,11	-126.514,99
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.687.722,24	-2.050.843,35
a.	Financieel beheer	-1.581.171,69	-1.921.698,44
	Klasse A (Dis)	-76.198,15	-82.523,12
	Klasse B (Cap)	-453.802,87	-618.859,20
	Klasse E (Dis)	-37.236,94	-37.218,46
	Klasse F (Cap)	-432.865,54	-469.990,44
	Klasse J (Cap)	-462.187,34	-571.052,31
	Klasse M (Dis)	-73.615,01	-87.520,73
	Klasse N (Cap)	-34.973,92	-44.350,46
	Klasse V (Dis)	-25,79	-29,40
	Klasse W (Cap)	-10.266,13	-10.154,32
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-106.550,55	-129.144,91
E.	Administratieve kosten (-)	-22.226,08	-20.916,56
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.779,35	-45,95
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	273,56	-178,04
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-22.093,03	-18.070,44
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-28.507,02	-28.829,38
	Klasse A (Dis)	-3.257,44	-3.426,18
	Klasse B (Cap)	-10.194,79	-10.023,79
	Klasse E (Dis)	-17,37	-8,46
	Klasse F (Cap)	-2.870,50	-2.228,25
	Klasse J (Cap)	-459,12	-266,00
	Klasse M (Dis)	-8.091,94	-8.826,56
	Klasse N (Cap)	-3.565,74	-4.012,54
	Klasse P (Cap)	-45,36	-35,22
	Klasse V (Dis)	-0,01	-0,01

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
K.	Klasse W (Cap) Andere kosten (-)	-4,75 -4.492,01	-2,37 -6.688,40
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		16.361.874,70	17.174.732,85
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	33.175.133,12	-57.657.747,60
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	33.175.133,12	-57.657.747,60

8.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
OMV	409.017	EUR	38,84	15.886.220,28		3,89%	3,88%
				15.886.220,28		3,89%	3,88%
België							
AGEAS SA NV	122.945	EUR	37,11	4.562.488,95		1,12%	1,11%
KBC	313.850	EUR	63,92	20.061.292,00		4,92%	4,90%
KBC ANCORA	51.771	EUR	41,88	2.168.169,48		0,53%	0,53%
SOLVAY	42.575	EUR	102,30	4.355.422,50		1,07%	1,06%
UCB	169.798	EUR	81,20	13.787.597,60		3,38%	3,37%
				44.934.970,53		11,01%	10,97%
Zwitserland							
NOVARTIS-NOM-	11.402	CHF	90,00	1.051.360,07		0,26%	0,26%
UBS GROUP AG	169.786	CHF	18,09	3.147.664,23		0,77%	0,77%
				4.199.024,30		1,03%	1,03%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUTSCHE POST	87.656	EUR	44,73	3.920.852,88		0,96%	0,96%
FRESENIUS SE CO	419.911	EUR	25,37	10.653.142,07		2,61%	2,60%
TAG IMMOBILIEN AG	327.680	EUR	8,66	2.838.364,16		0,70%	0,69%
VONOVIA SE	94.396	EUR	17,89	1.689.216,42		0,41%	0,41%
				19.101.575,53		4,68%	4,66%
Denemarken							
H LUNDBECK	2.325.003	EUR	4,31	10.020.762,93		2,46%	2,45%
				10.020.762,93		2,46%	2,45%
Spanje							
GRIFOLS-B-	1.428.050	EUR	8,31	11.867.095,50		2,91%	2,90%
PROSEGUR CASH S.A.	3.310.434	EUR	0,59	1.966.397,80		0,48%	0,48%
SACYR VALLEHERMOSO	2.377.679	EUR	3,13	7.437.379,91		1,82%	1,82%
				21.270.873,21		5,21%	5,19%
Finland							
KESKO CORP	108.787	EUR	17,25	1.876.575,75		0,46%	0,46%
KONECRANES PLC	314.373	EUR	36,85	11.584.645,05		2,84%	2,83%
TIETO EVRY	162.758	EUR	25,28	4.114.522,24		1,01%	1,00%
				17.575.743,04		4,31%	4,29%
Frankrijk							
ALD SA	1.378.808	EUR	9,80	13.519.212,44		3,31%	3,30%
AMUNDI	86.995	EUR	54,05	4.702.079,75		1,15%	1,15%
BNP	296.262	EUR	57,72	17.100.242,64		4,19%	4,18%
CARREFOUR SA	354.237	EUR	17,36	6.147.783,14		1,51%	1,50%
EIFFAGE	38.750	EUR	95,58	3.703.725,00		0,91%	0,90%
REXEL	285.669	EUR	22,61	6.458.976,09		1,58%	1,58%
RUBIS SCA	282.387	EUR	22,24	6.280.286,88		1,54%	1,53%
SANOFI	184.323	EUR	98,20	18.100.518,60		4,44%	4,42%
SCOR	111.682	EUR	26,89	3.003.128,98		0,74%	0,73%
TOTALENERGIES SE	242.104	EUR	52,55	12.722.565,20		3,12%	3,11%

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
VEOLIA ENVIRON.	163.776	EUR	28,95	4.741.315,20		1,16%	1,16%
VERALLIA	141.433	EUR	34,38	4.862.466,54		1,19%	1,19%
WORLDLINE SA	365.418	EUR	33,50	12.241.503,00		3,00%	2,99%
				113.583.803,46		27,84%	27,74%
Verenigd Koninkrijk							
3I GROUP	143.541	GBP	19,48	3.259.216,21		0,80%	0,80%
ANGLO AMERICAN	8.592	GBP	22,33	223.573,22		0,05%	0,05%
ASTRAZENECA	30.397	GBP	112,76	3.994.133,57		0,98%	0,98%
DUNELM GROUP PLC	439.504	GBP	11,21	5.741.233,86		1,41%	1,40%
EASYJET	327.677	GBP	4,83	1.842.765,48		0,45%	0,45%
FORTERRA	1.414.109	GBP	1,62	2.662.937,88		0,65%	0,65%
LEGAL	1.211.262	GBP	2,27	3.208.295,20		0,79%	0,78%
LLOYDS BK GROUP PLC	15.935.937	GBP	0,44	8.094.709,48		1,98%	1,98%
PHOENIX GRP	1.123.933	GBP	5,32	6.965.071,01		1,71%	1,70%
REDROW PLC	1.187.371	GBP	4,41	6.101.854,12		1,50%	1,49%
TAYLOR WIMPEY	2.565.645	GBP	1,03	3.071.957,40		0,75%	0,75%
VISTRY GROUP PLC	794.594	GBP	6,61	6.115.822,84		1,50%	1,49%
WH SMITH PLC	34.450	GBP	15,48	621.436,81		0,15%	0,15%
				51.903.007,08		12,72%	12,68%
Italië							
ENEL NEW	1.822.002	EUR	6,17	11.238.108,34		2,75%	2,74%
				11.238.108,34		2,75%	2,74%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
APERAM REG	197.170	EUR	28,58	5.635.118,60		1,38%	1,38%
				5.635.118,60		1,38%	1,38%
Nederland							
ASR	62.179	EUR	41,24	2.564.261,96		0,63%	0,63%
NN GROUP NV	215.836	EUR	33,91	7.318.998,76		1,79%	1,79%
RHI MAGNESITA N.V.	167.423	GBP	26,52	5.173.988,18		1,27%	1,26%
STELLANTIS N.V.	795.846	EUR	16,09	12.805.162,14		3,14%	3,13%
				27.862.411,04		6,83%	6,80%
Noorwegen							
AKER -A-	96.134	NOK	608,50	5.004.708,82		1,23%	1,22%
GRIEG SEAFOOD	307.294	NOK	67,10	1.764.078,15		0,43%	0,43%
LEROY SEAFOOD GROUP	2.298.444	NOK	40,72	8.007.241,28		1,96%	1,96%
MOWI ASA	195.719	NOK	170,20	2.849.927,18		0,70%	0,70%
NORSK	379.947	NOK	63,80	2.073.886,18		0,51%	0,51%
ORKLA	2.277.505	NOK	77,10	15.022.940,11		3,68%	3,67%
TELENOR	535.287	NOK	108,80	4.982.609,03		1,22%	1,22%
YARA INTERNATIONAL	139.843	NOK	379,00	4.534.413,91		1,11%	1,11%
				44.239.804,66		10,84%	10,80%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	845.895	EUR	4,48	3.786.226,02		0,93%	0,92%
				3.786.226,02		0,93%	0,92%
Zweden							
COOR SERV MNGT	655.029	SEK	52,90	2.940.453,07		0,72%	0,72%
INTRUM AB	236.940	SEK	69,98	1.407.052,74		0,34%	0,34%
SKANDINAVISKA	283.656	SEK	119,15	2.868.032,53		0,70%	0,70%
TELE2	740.226	SEK	89,12	5.598.060,22		1,37%	1,37%
VOLVO-B	206.753	SEK	223,00	3.912.503,47		0,96%	0,96%
				16.726.102,03		4,10%	4,08%
Totaal - Aandelen				<u>407.963.751,05</u>		<u>10</u>	<u>99,63%</u>

DPAM B
EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				407.963.751,05		10	99,63%
Totaal - portefeuille				407.963.751,05		10	99,63%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		5.815,88			
Lopende rekening		EUR		2.551.648,25			0,62%
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.557.464,13			0,62%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.557.464,13			0,62%
Overige vorderingen en schulden				-1.033.994,73			-0,25%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				409.487.220,45			10

8.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	27,86%
VERENIGD KONINKRIJK	12,72%
BELGIË	11,01%
NOORWEGEN	10,84%
NEDERLAND	6,83%
SPANJE	5,21%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,68%
FINLAND	4,31%
ZWEDEN	4,10%
OOSTENRIJK	3,89%
ITALIË	2,75%
DENEMARKEN	2,46%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,38%
ZWITSERLAND	1,03%
PORTUGAL	0,93%
Totaal	10

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

8.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,13%
BANKEN	11,80%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,17%
BOUWMATERIALEN	8,40%
AARDOLIE & DERIVATEN	7,01%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,77%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	5,65%
ENERGIEBRONEN	5,35%
WEGVOERTUIGEN	3,80%
DISTRIBUTIE	3,37%
CONSUMPTIEGOEDEREN	3,14%
DIVERSE DIENSTEN	3,00%
BIOTECHNOLOGIE	2,91%
TELECOMMUNICATIE	2,59%
LANDBOUW EN VISSERIJ	2,24%
VERVOER EN VERKEER	2,19%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,07%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	1,38%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,19%
VASTGOED	1,11%
CHEMICALIEN	1,07%
IT & INTERNET	1,01%
LUCHTVERVOER	0,45%
DIVERSEN	0,15%
NON-FERROMETALEN	0,05%
TOTAAL	10

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

8.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	80.723.138,51		80.723.138,51
Verkopen	184.004.563,04		184.004.563,04
Totaal 1	264.727.701,55		264.727.701,55
Inschrijvingen	17.849.172,10		17.849.172,10
Terugbetalingen	139.815.089,32		139.815.089,32
Totaal 2	157.664.261,42		157.664.261,42
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	478.351.089,08		478.351.089,08
Omloopsnelheid	22,38%		22,38%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	13.425,88	15.671,38	60.333,53	10.601,26	10.527,84	60.406,95	1.002,91	3.490,84	57.919,01
B	56.350,82	78.653,10	274.300,78	51.179,76	39.923,17	285.557,37	6.836,00	173.775,06	118.618,31
E	0,00	0,00	54.942,73	1.758,34	1.758,34	54.942,73	0,00	0,00	54.942,73
F	173.015,00	135.982,00	317.715,54	336.407,77	257.319,54	396.803,77	16.780,00	126.055,54	287.528,23
J	2.318,00	182,82	9.945,75	168,00	2.141,00	7.972,76	197,00	963,00	7.206,76
M	79.251,23	14.074,73	139.206,90	28.598,40	52.003,74	115.801,56	4.413,61	12.179,61	108.035,56
N	5.016,00	13.064,63	41.860,43	3.451,00	13.854,28	31.457,16	226,00	2.866,91	28.816,25
P	1.587,51	593,00	994,50	934,23	625,23	1.303,51	128,00	686,00	745,50
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44,00	0,00
W	3.914,49	6.842,04	8.698,80	1.228,93	1.127,96	8.799,77	221,48	697,12	8.324,13
TOTAAL			907.998,98			963.045,56			672.136,48

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	2.111.223,20	2.432.587,68	1.761.634,53	1.598.183,09	158.995,20	561.556,92
B	14.352.491,00	20.493.110,11	13.877.940,78	10.519.899,73	1.941.617,81	48.261.190,83
E	0,00	0,00	319.999,93	301.537,38	0,00	0,00
F	48.075.361,10	38.064.533,12	104.869.236,72	74.739.187,25	5.180.367,70	39.225.914,03
J	63.213.003,25	5.120.224,38	4.577.297,63	59.567.817,98	5.967.924,87	29.380.096,16
M	12.702.366,07	2.252.051,93	4.759.265,14	8.116.355,75	730.106,79	2.036.402,70
N	1.359.922,93	3.376.733,64	968.718,42	3.743.860,13	66.259,44	823.900,98
P	42.789.151,84	15.764.788,27	26.917.842,87	16.458.762,65	3.737.211,12	19.303.639,58
R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
S	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.471,64
W	1.043.822,15	1.925.610,35	337.034,34	316.556,80	66.689,17	214.916,48
TOTAAL	185.647.341,54	89.429.639,48	158.388.970,36	175.362.160,76	17.849.172,10	139.815.089,32

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	556.858.341,92	167,41	499.147.085,91	152,42	409.487.220,45	158,20
B		279,35		262,45		279,02
E		175,73		161,19		168,03
F		308,93		292,64		312,41
J		29.714,24		28.260,75		30.231,10
M		171,03		156,95		163,55
N		287,57		272,23		290,51
P		28.489,57		27.204,62		29.159,12
R		0,00		0,00		0,00
S		0,00		0,00		0,00
V						
W		299,61		283,82		303,01
TOTAAL		556.858.341,92		499.147.085,91		409.487.220,45

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

8.9.RENDEMEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

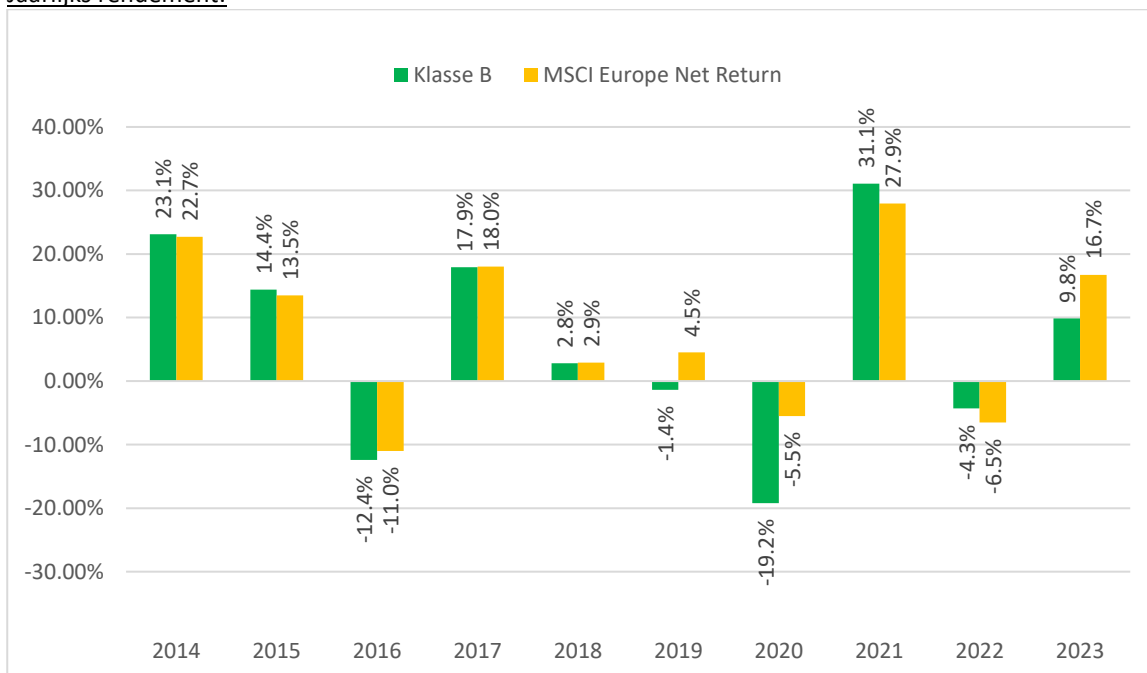
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	16,72 % (in EUR)	11,76 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	7,56 % (in EUR)	16/09/2002	6,40 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	9,81 % (in EUR)	11,23 % (in EUR)	1,86 % (in EUR)	5,06 % (in EUR)	16/09/2002	5,40 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	9,85 % (in EUR)	11,27 % (in EUR)	1,88 % (in EUR)	5,08 % (in EUR)	16/09/2002	5,06 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	10,76 % (in EUR)	12,17 % (in EUR)	2,71 % (in EUR)	5,94 % (in EUR)	22/02/2018	7,13 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	10,77 % (in EUR)	12,18 % (in EUR)	2,71 % (in EUR)	(in EUR)	22/02/2008	2,63 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	11,21 % (in EUR)	12,62 % (in EUR)	3,10 % (in EUR)	(in EUR)	12/02/2018	3,59 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	10,67 % (in EUR)	12,07 % (in EUR)	2,62 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	2,21 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	10,69 % (in EUR)	12,09 % (in EUR)	2,64 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	2,23 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	11,66 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	6,62 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	10,77 % (in EUR)	12,18 % (in EUR)	2,68 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	5,42 % (in EUR)

8.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0057450265 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe B - BE0057451271 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,75%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe E - BE0948487211 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe F - BE0948486205 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe J - BE6299450765 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe L - BE0948988374 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,60%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe M - BE6299451771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe N - BE6299452787 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe P - BE6254416504 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe V - BE6246070468 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

- Classe W - BE6246074502 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,35%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 27,17% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

8.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

8.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

8.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

8.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

9. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

9.1. BEHEERVERSLAG

9.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 31/12/2002

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

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

9.1.2. Beursnotering

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

9.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

Beleggingsbeleid

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

Tot 31/12/2022 had het compartiment een milieu- en sociale doelstelling in de zin van artikel 9 van de SFDR Verordening 2019/2088.

Dit compartiment is geherclassificeerd van artikel 9 naar artikel 8 in overeenstemming met de SFDR 2019/2088 Verordening met ingang van 01/01/2023.

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

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

9.1.4. Index en benchmark

MSCI Europe Net Return

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

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

Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

9.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks alle zorgen over de inflatie, geopolitieke spanningen en hogere rentevoeten deed de markt het uitstekend, wat te danken was aan de steeds positievere berichtgeving: beter stand houdende consumenten, dalende gas- en olieprijsen en bedrijven die ondanks de hogere inflatie weerbaarder bleken. De meeste sectoren sloten hoger af, maar vooral de IT, de duurzame consumptiegoederen en de industrie, want die sectoren maakten hun waardedalingen van het vorige jaar helemaal goed.

In de IT-sector hadden BESI en ASM International een positieve invloed op de prestatie, niet alleen omdat 2023 beter uitviel dan gevreesd, maar ook vanwege de berichtgeving over AI, waardoor alle bedrijven die ook maar iets met halfgeleiders te maken hadden hun structurele langetermijngroei zagen stijgen. In de industrie waren Schneider en Atlas Copco ook positief voor de prestatie. Beide bedrijven laten immers zien dat ze door hun strategie meer groei kunnen verwezenlijken uit trends als decarbonisatie, automatisering en elektrificatie. Een volledige heropening van de markt voor reizen en ontspanning was gunstig voor zowel Amadeus als Intercontinental Hotels Group, die het beide beter deden dan verwacht.

In de materialen deed Boliden afbreuk aan de prestatie. Na operationele problemen bij enkele vestigingen werd de winst namelijk negatief herzien. Ook DSM leverde een negatieve bijdrage aan de prestatie, omdat de markt de fusie met Firmenich nog niet verteerd had en vanwege een wijziging in de berekening van de omzet in de vitaminedivisie. De langer dan verwachte voorraadafbouw in de toeleveringsketens voor voedingsingrediënten en bioprocessing trof posities in de sectoren gezondheidszorg, basisconsumptiegoederen en materialen (Croda, Lonza, Merck, IMCD). Bijgevolg hadden al die aandelen een nefaste invloed op de prestatie.

We verkochten 4 bedrijven en voegden 7 nieuwe namen toe aan het fonds. In de duurzame consumptiegoederen namen we na vele jaren opnieuw een positie in Adidas. Het bedrijf had gedurende een langere periode marktaandeel verloren, wat ten koste ging van de waardering. Het bedrijf past zijn commerciële en productstrategieën aan, profiteert van een sterke merkwaarde en -geschiedenis en blijft groeien dankzij de structurele groei in de vraag naar sportartikelen. In de luxeartikelen werd de positie in Burberry verkocht omdat we niet langer overtuigd zijn van zijn merkstrategie en vanwege het recente personeelsverloop bij het management en een risico voor de cijfers na een aanzienlijke stijging van de brutomarges. De opbrengst werd deels herbelegd in Moncler, dat naar onze mening over een betere merkidentiteit beschikt, wat zich vertaalt in een betere groei. In de energiesector verkochten we Neste na een teleurstellende boodschap op hun CMD. Het bedrijf waarschuwde dat er tot 2027 een overaanbod zou bestaan op de markt voor hernieuwbare brandstoffen en wees op de grotere beschikbaarheid en variëteit aan grondstoffen, waardoor er bezorgdheid ontstaat over hun concurrentievoordeel. We namen een positie in Rotork. Rotork is een in het VK gevestigd bedrijf in industriële apparatuur, gespecialiseerd in cruciale componenten voor energiebedrijven, verwerkende bedrijven en nutsbedrijven. We zijn positief over het bedrijf omdat zijn producten klanten helpen om een koolstofuitstoot van netto nul te bereiken. Bijgevolg zou het bedrijf een solide organische

groei moeten kennen, in combinatie met gezonde marges en een sterke cashflowgeneratie. We namen een nieuwe positie in Publicis. Voor Europese bureaus en Publicis in het bijzonder ligt de periode van tragere groei inmiddels achter de rug, en ondertussen beschikken ze over de capaciteiten die nodig zijn om sneller te groeien dan ooit tevoren. We namen een positie in EDP, dat een geactualiseerd businessplan presenteerde met een sterke groei in hernieuwbare energie en een evenwichtige benadering van verschillende technologieën en geografische regio's. We snoeiden in onze positie in Iberdrola om onze blootstelling aan nutsvoorzieningen op hetzelfde peil te houden.

9.1.6. Toekomstig beleid

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

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

9.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

9.2.BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.825.425.332,76	1.636.523.494,24
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.780.883.855,68	1.597.471.121,35
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.780.883.855,68	1.597.471.121,35
a.	Aandelen	1.780.883.855,68	1.597.471.121,35
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-7.759.392,75	-3.274.656,03
A.	Vorderingen	10.253.871,27	9.527.937,63
a.	Te ontvangen bedragen	9.478.558,20	8.466.373,84
b.	Fiscale tegoeden	297.146,73	315.455,52
d.	Andere	478.166,34	746.108,27
B.	Schulden	-18.013.264,02	-12.802.593,66
a.	Te betalen bedragen (-)	-14.599.042,12	-9.375.295,60
c.	Ontleningen (-)		-19.039,97
e.	Andere (-)	-3.414.221,90	-3.408.258,09
V.	Deposito's en liquide middelen	52.300.869,83	42.327.028,92
A.	Banktegoeden op zicht	52.300.869,83	42.327.028,92
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.825.425.332,76	1.636.523.494,24
A.	Kapitaal	1.378.787.646,28	1.426.052.419,94
B.	Deelneming in het resultaat	47.843,33	-1.024.391,55
C.	Overgedragen resultaat	284.224.042,76	579.951.274,74
D.	Resultaat van de periode	162.365.800,39	-368.455.808,89

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

9.3.RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		142.905.266,32	-388.314.403,98
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	143.072.508,15	-388.140.149,89
a.	Aandelen	143.072.508,15	-388.140.149,89
	Gerealiseerde winst	62.277.146,61	57.309.387,01
	Gerealiseerd verlies	-14.506.426,07	-17.148.559,70
	Ongerealiseerde winst/verlies	95.301.787,61	-428.300.977,20
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-167.241,83	-174.254,09
a.	Financiële derivaten	-570,52	
ii.	Termijncontracten	-570,52	
	Gerealiseerde winst/verlies	-570,52	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-166.671,31	-174.254,09
iv.	Andere	-166.671,31	-174.254,09
	Gerealiseerde winst/verlies	-150.385,02	-167.002,84
	Ongerealiseerde winst/verlies	-16.286,29	-7.251,25
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	27.600.330,77	28.471.832,82
A.	Dividenden	30.191.785,29	32.683.143,13
B.	Rente (+/-)	1.078.874,21	114.533,60
b.	Deposito's en liquide middelen	1.078.874,21	114.533,60
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-460.079,83	-250.820,94
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-3.210.252,03	-4.075.022,97
	Van Belgische oorsprong	-746.766,41	-1.576.569,61
	Van buitenlandse oorsprong	-2.463.485,62	-2.498.453,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	3,13	
III.	Andere opbrengsten		0,95
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			0,95
A.	Andere		0,95
IV.	Exploitatiekosten	-8.139.796,70	-8.613.238,68
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.319.322,08	-1.587.553,25
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-393.396,28	-396.909,41
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.286.949,57	-6.463.369,68
a.	Financieel beheer	-5.883.645,76	-6.053.970,42
	Klasse A (Dis)	-185.860,60	-182.180,49
	Klasse B (Cap)	-927.761,76	-925.290,54
	Klasse E (Dis)	-101.480,33	-98.261,44
	Klasse F (Cap)	-2.058.809,97	-2.773.873,47
	Klasse F LC (Cap)	-16,30	-15,84
	Klasse J (Cap)	-1.444.790,54	-1.332.261,21
	Klasse L (Cap)	-386,42	-372,93
	Klasse M (Dis)	-49.049,49	-35.712,23
	Klasse N (Cap)	-91.877,09	-116.219,77
	Klasse V (Dis)	-94.129,93	-112.613,83
	Klasse W (Cap)	-929.483,33	-477.168,67
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-403.303,81	-409.399,26
E.	Administratieve kosten (-)	-35.955,56	-52.772,07
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.734,55	-146,52
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-621,49	-544,05
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-43.508,02	-58.384,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-36.060,83	-29.168,90
	Klasse A (Dis)	-3.252,69	-3.381,37
	Klasse B (Cap)	-15.891,08	-13.324,62
	Klasse E (Dis)	-139,30	-81,86
	Klasse F (Cap)	-7.727,23	-5.781,24
	Klasse F LC (Kap)	-0,28	-0,24
	Klasse F USD HEDGED (Cap)	-	-4,77
	Klasse J (Cap)	-391,75	-268,35

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse L (Cap)	-0,02	-0,02
	Klasse M (Dis)	-5.736,43	-3.242,02
	Klasse N (Cap)	-2.674,19	-2.936,37
	Klasse P (Cap)	-107,53	-81,74
	Klasse V (Dis)	-12,50	-9,45
	Klasse W (Cap)	-127,83	-56,85
K.	Andere kosten (-)	-20.248,32	-24.390,49
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		19.460.534,07	19.858.595,09
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	162.365.800,39	-368.455.808,89
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	162.365.800,39	-368.455.808,89

9.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
KBC	717.500	EUR	63,92	45.862.600,00		2,58%	2,51%
UCB	300.000	EUR	81,20	24.360.000,00		1,37%	1,33%
				70.222.600,00		3,94%	3,85%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	325.000	EUR	98,62	32.051.500,00		1,80%	1,76%
LONZA-NOM- NEW	68.000	CHF	533,40	37.161.211,00		2,09%	2,04%
NESTLE NOM	515.000	CHF	107,60	56.773.730,85		3,19%	3,11%
ROCHE HOLDING -GE-	152.500	CHF	273,50	42.732.185,85		2,40%	2,34%
TECAN GROUP SA	50.000	CHF	343,20	17.581.066,54		0,99%	0,96%
				186.299.694,24		10,46%	10,21%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	90.000	EUR	177,78	16.000.200,00		0,90%	0,88%
BEIERSDORF	522.250	EUR	121,25	63.322.812,50		3,56%	3,47%
DEUTSCHE BOERSE	165.000	EUR	169,10	27.901.500,00		1,57%	1,53%
HANNOVER RUECK SE	180.096	EUR	194,35	35.001.657,60		1,97%	1,92%
MERCK	131.713	EUR	151,55	19.961.105,15		1,12%	1,09%
MUNCHENER-NOM	100.000	EUR	343,60	34.360.000,00		1,93%	1,88%
SAP SE	365.000	EUR	125,14	45.676.100,00		2,56%	2,50%
				242.223.375,25		13,60%	13,27%
Denemarken							
COLOPLAST AS B	145.000	DKK	853,20	16.614.938,32		0,93%	0,91%
DSV AS	213.250	DKK	1.433,00	41.040.733,55		2,30%	2,25%
NOVO NORDISK -B-	477.500	DKK	1.099,40	70.503.226,59		3,96%	3,86%
				128.158.898,46		7,20%	7,02%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	452.500	EUR	69,70	31.539.250,00		1,77%	1,73%
CELLNEX TELECOM	1.192.500	EUR	36,99	44.110.575,00		2,48%	2,42%
IBERDROLA SA	2.325.000	EUR	11,95	27.783.750,00		1,56%	1,52%
				103.433.575,00		5,81%	5,67%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	210.000	EUR	164,20	34.482.000,00		1,94%	1,89%
ALTEN SA	150.340	EUR	144,30	21.694.062,00		1,22%	1,19%
BNP	345.000	EUR	57,72	19.913.400,00		1,12%	1,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	585.000	EUR	40,62	23.765.625,00		1,33%	1,30%
L OREAL	119.000	EUR	427,10	50.824.900,00		2,85%	2,78%
LVMH MOET HENNESSY	65.750	EUR	863,00	56.742.250,00		3,19%	3,11%
PUBLICIS NEW	199.074	EUR	73,50	14.631.939,00		0,82%	0,80%
SCHNEIDER ELECTRIC	380.250	EUR	166,46	63.296.415,00		3,55%	3,47%
TELEPERFORMANCE	75.000	EUR	153,45	11.508.750,00		0,65%	0,63%
WORLDLINE SA	840.000	EUR	33,50	28.140.000,00		1,58%	1,54%
				324.999.341,00		18,25%	17,80%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	526.036	GBP	112,76	69.120.572,58		3,88%	3,79%
BEAZLEY PLC	4.198.428	GBP	5,89	28.816.338,54		1,62%	1,58%
COMPASS GROUP	2.132.097	GBP	22,02	54.709.288,52		3,07%	3,00%
CRODA INTERNATIONAL	235.000	GBP	56,26	15.406.514,01		0,87%	0,84%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
INTERCONT HOTELS	325.000	GBP	54,34	20.579.735,48		1,16%	1,13%
LONDON STOCK EXCHANG	350.000	GBP	83,66	34.121.074,40		1,92%	1,87%
ROTORK	4.100.000	GBP	3,05	14.562.489,08		0,82%	0,80%
SPIRAX SARCO ENG	181.250	GBP	103,65	21.891.933,23		1,23%	1,20%
				259.207.945,84		14,56%	14,20%
Ierland							
KERRY	345.500	EUR	89,38	30.880.790,00		1,73%	1,69%
KINGSPAN GROUP PLC	510.000	EUR	60,90	31.059.000,00		1,74%	1,70%
				61.939.790,00		3,48%	3,39%
Italië							
FINECOBANK SPA	2.800.000	EUR	12,31	34.482.000,00		1,94%	1,89%
MEDIOBANCA	1.375.000	EUR	10,96	15.070.000,00		0,85%	0,83%
MONCLER SPA	213.750	EUR	63,34	13.538.925,00		0,76%	0,74%
				63.090.925,00		3,54%	3,46%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	82.980	EUR	388,35	32.225.283,00		1,81%	1,77%
ASML HOLDING NV	59.400	EUR	663,00	39.382.200,00		2,21%	2,16%
BESI	225.000	EUR	99,30	22.342.500,00		1,25%	1,22%
IMCD N.V.	182.500	EUR	131,70	24.035.250,00		1,35%	1,32%
KPN NEW	9.500.000	EUR	3,27	31.055.500,00		1,74%	1,70%
				149.040.733,00		8,37%	8,16%
Noorwegen							
DNB BANK ASA	1.950.000	NOK	200,70	33.482.910,55		1,88%	1,83%
MOWI ASA	1.787.500	NOK	170,20	26.028.361,21		1,46%	1,43%
NORSK	2.850.000	NOK	63,80	15.556.316,04		0,87%	0,85%
				75.067.587,80		4,22%	4,11%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	4.250.000	EUR	4,48	19.023.000,00		1,07%	1,04%
				19.023.000,00		1,07%	1,04%
Zweden							
ATLAS COPCO A	3.200.000	SEK	155,40	42.198.697,41		2,37%	2,31%
BOLIDEN AB PUBL AK	677.500	SEK	311,55	17.911.629,93		1,01%	0,98%
EPIROC AB A	2.200.000	SEK	203,90	38.066.062,75		2,14%	2,09%
				98.176.390,09		5,51%	5,38%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.780.883.855,68</u>		<u>10</u>	<u>97,56%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.780.883.855,68		10	97,56%
Totaal - portefeuille				1.780.883.855,68		10	97,56%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		134.388,67			0,01%
Rente op lopende rekening		GBP		0,44			
Lopende rekening		EUR		52.166.480,72			2,86%
Totaal - Banktegoeden op zicht				52.300.869,83			2,87%

DPAM B
EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Deposito's en liquide middelen				52.300.869,83			2,87%
Overige vorderingen en schulden				-7.759.392,75			-0,43%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				1.825.425.332,76			10

9.5.GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	18,24%
VERENIGD KONINKRIJK	14,56%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,60%
ZWITSERLAND	10,46%
NEDERLAND	8,37%
DENEMARKEN	7,20%
SPANJE	5,81%
ZWEDEN	5,51%
NOORWEGEN	4,22%
BELGIË	3,94%
ITALIË	3,54%
IERLAND	3,48%
PORTUGAL	1,07%
Totaal	10

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

9.6.SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	21,07%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,22%
IT & INTERNET	6,89%
BANKEN	6,42%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,09%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,74%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,51%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,92%
CHEMICALIEN	4,89%
TELECOMMUNICATIE	4,87%
TEXTIEL EN KLEDING	4,84%
RECREATIE EN TOERISME	4,23%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,55%
ENERGIEBRONEN	3,50%
DIVERSE DIENSTEN	2,93%
VERVOER EN VERKEER	2,30%
BOUWMATERIALEN	1,74%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,46%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	1,01%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,82%
TOTAAL	10

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

9.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	293.712.639,65		293.712.639,65
Verkopen	341.605.177,78		341.605.177,78
Totaal 1	635.317.817,43		635.317.817,43
Inschrijvingen	265.353.164,97		265.353.164,97
Terugbetalingen	335.975.541,54		335.975.541,54
Totaal 2	601.328.706,51		601.328.706,51
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.806.792.252,43		1.806.792.252,43
Omloopsnelheid	1,88%		1,88%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	32.462,96	12.170,84	85.765,24	19.386,31	20.669,19	84.482,37	9.327,96	5.425,66	88.384,67
B	179.825,50	97.654,34	304.100,28	98.823,44	111.462,06	291.461,66	43.232,32	32.920,87	301.773,11
E	107.322,64	46.323,87	89.880,76	2.525,01	3.631,00	88.774,77	15.218,97	4.360,01	99.633,74
F	826.455,68	600.452,71	1.650.157,09	836.406,05	1.108.316,41	1.378.246,73	111.406,49	323.835,46	1.165.817,76
F LC	1.314,91	314,91	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J	5.911,00	83,00	14.257,00	4.931,00	734,00	18.454,00	504,00	370,00	18.588,00
L	115,35	0,00	115,35	0,00	31,27	84,09	0,00	0,00	84,09
M	16.123,00	8.259,30	33.412,05	14.753,39	5.281,37	42.884,07	5.807,08	277,75	48.413,40
N	32.026,44	26.922,40	72.590,86	31.965,30	45.214,76	59.341,40	2.375,14	7.621,34	54.095,21
P	701,88	1.047,88	3.395,92	473,00	1.578,95	2.289,96	203,00	73,00	2.419,96
V	43.154,00	25.665,00	92.567,43	56.441,00	66.189,28	82.819,15	17.865,10	12.854,82	87.829,43
W	280.488,33	89.914,11	329.075,12	518.651,84	287.456,66	560.270,31	374.380,91	372.850,12	561.801,10
TOTAAL			2.676.317,12			2.610.108,50			2.429.840,45

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	8.854.535,16	3.430.477,67	5.191.317,22	5.498.795,20	2.538.211,58	1.478.576,71
B	69.543.668,61	37.179.116,69	37.991.899,81	42.264.883,31	16.916.163,43	12.847.045,04
E	28.144.140,02	13.827.108,01	682.848,61	1.021.417,84	4.339.002,65	1.223.840,33
F	357.432.880,69	250.282.180,34	354.918.944,66	464.234.775,95	48.735.642,41	139.455.103,64
F LC	6.803,36	1.826,48	0,00	0,00	0,00	0,00
J	213.461.761,82	2.913.741,19	189.820.154,03	26.954.379,05	19.635.036,93	14.675.136,84
L	43.764,56	0,00	0,00	12.066,67	0,00	0,00
M	4.618.537,92	2.312.223,90	3.903.141,03	1.458.771,28	1.616.485,87	76.820,77
N	12.939.835,08	11.133.495,71	12.548.667,18	18.053.148,95	959.679,46	3.117.574,16
P	30.052.589,11	41.362.104,96	18.210.066,35	65.067.403,37	8.569.761,16	3.084.407,62
V	11.994.603,64	7.053.716,38	15.830.709,77	17.265.248,86	4.972.409,09	3.578.451,55
W	110.714.476,92	36.558.839,28	205.831.948,88	115.386.058,81	157.070.772,39	156.438.584,88
TOTAAL	847.807.596,89	406.054.830,61	844.929.697,54	757.216.949,29	265.353.164,97	335.975.541,54

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	1.942.703.174,62	307,17	1.735.549.021,48	255,24	1.825.425.332,76	272,56
B		427,72		361,85		394,37
E		314,12		262,94		281,04
F		472,74		403,25		441,28
F LC		5,90		5,05		5,53
J		42.165,37		36.111,72		39.596,79
L		426,07		358,28		388,99
M		311,39		260,64		278,47
N		441,25		376,31		411,76
P		45.867,11		39.439,30		43.331,35
V		309,87		259,38		277,25
W		455,43		388,49		425,14
TOTAAL		1.942.703.174,62		1.735.549.021,48		1.825.425.332,76

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

9.9.RENDEMEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

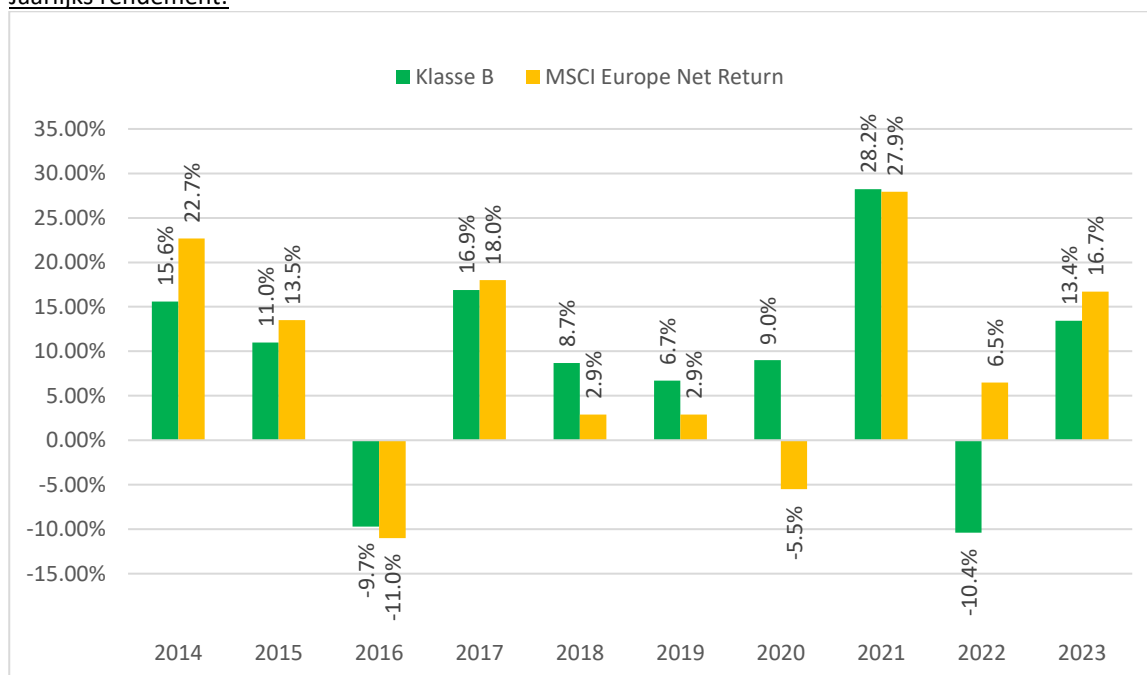
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	16,72 % (in EUR)	11,76 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	7,56 % (in EUR)	31/12/2002	6,76 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	13,44 % (in EUR)	9,23 % (in EUR)	8,65 % (in EUR)	8,34 % (in EUR)	07/01/2003	6,89 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	13,44 % (in EUR)	9,22 % (in EUR)	8,66 % (in EUR)	8,34 % (in EUR)	31/12/2002	6,92 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	14,38 % (in EUR)	10,13 % (in EUR)	9,56 % (in EUR)	(in EUR)	08/12/2008	9,48 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	14,38 % (in EUR)	10,12 % (in EUR)	9,56 % (in EUR)	9,23 % (in EUR)	08/12/2008	9,24 % (in EUR)

Klasse F LC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC	14,73 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	4,25 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	14,84 % (in EUR)	10,56 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/07/2018	9,63 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	12,61 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	2,60 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	14,25 % (in EUR)	10,00% (in EUR)	9,44 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	9,30 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	14,36 % (in EUR)	10,08 % (in EUR)	9,50 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	9,36 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	15,30 % (in EUR)	10,99 % (in EUR)	10,41 % (in EUR)	(in EUR)	13/03/2018	11,13 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	14,38 % (in EUR)	10,14 % (in EUR)	9,52 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,80 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	14,38 % (in EUR)	10,11 % (in EUR)	9,50 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	8,47 % (in EUR)

9.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0940001713 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe B - BE0940002729 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe B LC - BE6321384883 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe E - BE0948493276 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe F - BE0948492260 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe F LC - BE6321385898 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,72%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe J - BE6299492213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe L - BE0948990396 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe M - BE6299493229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe N - BE6299494235 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe P - BE6254417510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe V - BE6246076523 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

- Classe W - BE6246078545 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,32%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 19,68% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

9.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

9.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 2,87 EUR Klasse E 4,90 EUR Klasse V 4,63 EUR
2020	Klasse M 4,57 EUR Klasse A 2,49 EUR Klasse E 2,93 EUR Klasse V 2,87 EUR Klasse M 2,51 EUR
2021	Klasse A 5,06 EUR

	Klasse E 5,46 EUR
	Klasse V 5,39 EUR
	Klasse M 5,13 EUR
2022	Klasse A 5,41 EUR
	Klasse E 6,43 EUR
	Klasse V 6,34 EUR
	Klasse M 6,37 EUR

9.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

9.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

10. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

10.1. BEHEERVERSLAG

10.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 02/10/2006

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

10.1.2. Beursnotering

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

10.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of met aandelen gelijkgestelde effecten, uitgegeven door bedrijven zonder geografische beperking, evenals aan alle effecten die toegang geven tot het kapitaal van die bedrijven, die worden geselecteerd op basis van thema's gekoppeld aan het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Well-being, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security – tendensen en thema's die verband houden met nanotechnologie, ecologie, welzijn, generatie Z, de e-maatschappij, industrie 4.0 en veiligheid - zie het beleggingsbeleid hierna). Bij de selectie van deze bedrijven wordt aan de hand van een strenge methodologie nagegaan of ze ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) naleven.

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

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

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen die zijn uitgegeven door zogenaamde 'bedrijven van de toekomst', zonder geografische beperking, en elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze bedrijven.

Deze 'bedrijven van de toekomst' worden aangeduid met het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Well-being, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security) en omvatten trends en activiteitentema's in verband met nanotechnologie, milieu, welzijn, generatie Z, E-Society, industrie 4.0 en veiligheid; deze activiteiten kunnen als volgt worden gedefinieerd (niet exhaustief):

- '**Nanotechnology**': Nanotechnologie omvat bedrijven die actief zijn op nanoschaal (productie van halfgeleiderchips, smartphones, industriële machines, medische apparatuur, enz. waarvoor een complexere miniaturisering vereist is) en bedrijven die een dergelijke vooruitgang mogelijk maken.
- '**Ecology**': Milieu omvat bedrijven die actief zijn op het vlak van milieu en milieubescherming.
- '**Well-being**': Welzijn omvat alle bedrijven die in hun activiteiten streven naar het welzijn van mens en dier.

- '**Generation Z**': Generatie Z verwijst naar de generatie na de millennials. De beheerder belegt hier in bedrijven die inspelen op de levenswijze van deze generatie (mobiele apparaten, sociale media, online activiteiten, enz.).

- **'E-society'**: E-Society verwijst naar alle e-commercebedrijven, bedrijven actief op het vlak van digitalisering en cloudcomputing en/of die dit type diensten aanbieden.

- **'Manufacturing 4.0'**: Industrie 4.0 omvat alle bedrijven die enigszins te maken hebben met de nieuwe industriële revolutie, robotica, automatisering, big data, the Internet of Things en kunstmatige intelligentie.

- **'Security'**: Veiligheid omvat alle bedrijven die actief zijn op het vlak van cyberveiligheid en fysieke veiligheid.

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

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

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

10.1.4. Index en benchmark

MSCI World Net Return

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

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

Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

10.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind juni 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM B Equities NewsGems Sustainable (klasse F) 280,57 euro. Dit is een stijging van 20,64% sinds het begin van het jaar.

De eerste helft van 2023 werd gekenmerkt door een aanzienlijke verschuiving van aandelen met lage waarderingsratio's naar groeiaandelen. De macro-economische omgeving veranderde van vrees over stijgende rentevoeten en een uit de hand lopende inflatie naar een scenario waarin de rentevoeten hun piek bereikten en de inflatie afnam. De rente steeg niet langer en activa met een lange duration, zoals innovatieve groeiaandelen die een groot deel van hun waarde nog in de toekomst moeten realiseren, konden opnieuw op belangstelling van beleggers rekenen. Voor NewGems was dat goed nieuws. Maar niet alle kwalitatieve groeiaandelen deden het even goed.

Na de introductie van chatGPT werd AI de nieuwe focus van beleggers. Daardoor leverde IT dit jaar veruit de beste prestatie. Er waren drie manieren waarop het fonds daarvan profiteerde. Ten eerste door zijn blootstelling aan leveranciers van cloudinfrastructuur zoals Microsoft en Alphabet, die de vereiste rekenkracht voorzien opdat bedrijven hun activiteiten kunnen klaarstomen voor het AI-tijdperk. Ten tweede handhaafde het fonds ruime posities in softwarebedrijven met toonaangevende AI-capaciteiten, zoals Adobe, CrowdStrike, ServiceNow en Synopsys. Omdat grote softwarebedrijven toegang hebben tot grote datasets zouden ze hun markt verder kunnen consolideren. Ten derde is een AI-goldrush niet mogelijk zonder de tools die nodig zijn om het spreekwoordelijke AI-goud op te

delven, wat met name gunstig was voor toonaangevende halfgeleidersbedrijven. Vorig jaar hebben we onze blootstelling aan halfgeleiders na de uitverkoop verdubbeld, wat dit jaar gunstig was voor het fonds. In de laatste maanden van het jaar namen we enigszins winst op bedrijven die buitensporig profiteren van het AI-thema, die we herbelegden in bedrijven die beschermd zijn tegen AI-disruptie of waarover de marktperceptie evolueert.

Deze aan AI te danken IT-rally staat in schril contrast met de prestatie van sommige andere sectoren, zoals de gezondheidszorg. Hoewel gezondheidszorg als een defensief onderdeel van de portefeuille wordt beschouwd en doorgaans tegen economische schokken is beschermd, heeft de blootstelling aan biowetenschappelijke bedrijven geen vruchten afgeworpen. Deze bedrijven hadden te lijden onder een negatief beleggerssentiment vanwege verschillende winstwaarschuwingen in een moeilijk financieringsklimaat voor biotechbedrijven.

Gedurende de eerste zes maanden kochten we 11 nieuwe aandelen, en verkochten we er 17. We voegden een aantal midcaps toe die in mindere mate op de radar van beleggers verschenen, zoals Paragon 28, Topicus en Nordic Semi, maar ook enkele largecaps zoals Airbnb, London Stock Exchange en Roper.

10.1.6. Toekomstig beleid

We kijken niet af van onze strategie om te beleggen in disruptieve en innovatieve bedrijven. We hebben daarom 7 belangrijke thema's vastgesteld waarin we beleggen: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-Society, Manufacturing 4.0 en Security. Vandaar ook onze naam: NEWGEMS. Bij elke beleggingsbeslissing hanteren we een zekere barbell-benadering met enerzijds relatief dure en risicovollere namen met hoger groeipotentieel, en anderzijds voordeligere, relatief meer defensieve namen met een lage(re) groei. Daarnaast nemen we (voor elk thema) KPI's voor duurzame ESG-factoren op in ons beleggingsproces, aangezien we ervan overtuigd zijn dat risico's en kansen met betrekking tot ESG een integraal onderdeel van een fundamenteel proces moeten vormen.

10.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

10.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.319.396.137,04	1.217.436.188,11
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.303.042.024,83	1.194.855.094,95
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.303.042.024,83	1.194.855.094,95
a.	Aandelen	1.303.042.024,83	1.194.855.094,95
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-9.242.413,11	-5.579.170,04
A.	Vorderingen	5.481.546,22	19.983.837,75
a.	Te ontvangen bedragen	5.343.471,24	19.856.342,78
b.	Fiscale tegoeden	47.435,94	48.801,45
d.	Andere	90.639,04	78.693,52
B.	Schulden	-14.723.959,33	-25.563.007,79
a.	Te betalen bedragen (-)	-10.969.432,93	-21.382.392,95
c.	Ontleningen (-)	-3,89	-11.238,48
e.	Andere (-)	-3.754.522,51	-4.169.376,36
V.	Deposito's en liquide middelen	25.596.525,32	28.160.263,20
A.	Banktegoeden op zicht	25.596.525,32	28.160.263,20
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.319.396.137,04	1.217.436.188,11
A.	Kapitaal	871.291.018,94	954.829.694,44
B.	Deelneming in het resultaat	-410.478,24	-6.394.827,74
C.	Overgedragen resultaat	221.465.965,07	743.137.173,62
D.	Resultaat van de periode	227.049.631,27	-474.135.852,21

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

10.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	231.068.897,75	-468.835.459,87
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	231.007.197,09	-469.424.751,75
a.	Aandelen	231.007.197,09	-469.424.751,75
	Gerealiseerde winst	81.594.812,19	122.796.345,47
	Gerealiseerd verlies	-56.820.651,30	-65.709.416,56
	Ongerealiseerde winst/verlies	206.233.036,20	-526.511.680,66
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	61.700,66	589.291,88
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	61.700,66	589.291,88
iv.	Andere	61.700,66	589.291,88
	Gerealiseerde winst/verlies	80.035,24	554.253,85
	Ongerealiseerde winst/verlies	-18.334,58	35.038,03
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.665.945,06	4.903.887,13
A.	Dividenden	4.725.507,39	5.350.567,02
B.	Rente (+/-)	374.206,13	92.417,37
b.	Deposito's en liquide middelen	374.206,13	92.417,37
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-714,44	-172.207,86
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-433.054,02	-366.889,40
	Van buitenlandse oorsprong	-433.054,02	-366.889,40
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		1,40
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		1,40
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-8.685.211,54	-10.204.280,87
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.389.081,23	-1.124.230,55
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-308.882,66	-373.544,02
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.855.770,34	-8.542.344,71
a.	Financieel beheer	-6.582.352,19	-8.202.022,20
	Klasse A (Dis)	-866.035,50	-1.020.163,88
	Klasse B (Cap)	-3.574.787,07	-4.304.175,90
	Klasse B USD (Cap)	-19.490,14	-25.072,56
	Klasse E (Dis)	-81.133,64	-142.681,22
	Klasse F (Cap)	-1.027.287,27	-1.402.169,39
	Klasse J (Cap)	-257.520,75	-219.655,04
	Klasse L (Cap)	-65.209,75	-57.629,13
	Klasse M (Dis)	-152.652,30	-223.108,14
	Klasse N (Cap)	-44.980,50	-102.847,32
	Klasse V (Dis)	-72.186,30	-98.774,33
	Klasse W (Cap)	-416.597,19	-596.979,74
	Klasse W USD (Cap)	-4.471,78	-8.765,55
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-273.418,15	-340.322,51
E.	Administratieve kosten (-)	-27.653,92	-39.909,25
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.404,19	-3.770,70
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-400,40	-482,58
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-16.421,31	-40.665,87
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-68.783,62	-63.707,82
	Klasse A (Dis)	-24.545,79	-22.605,75
	Klasse B (Cap)	-22.178,75	-19.257,69
	Klasse B USD (Cap)	-289,40	-165,03
	Klasse E (Dis)	-15,49	58,45
	Klasse F (Cap)	-1.309,31	-466,45
	Klasse J (Cap)	-101,75	182,04
	Klasse L (Cap)	-101,05	-61,31
	Klasse M (Dis)	-17.885,16	-18.888,33
	Klasse N (Cap)	-2.145,66	-2.954,84
	Klasse P (Cap)	-57,37	139,29

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse V (Dis)	-13,83	40,07
	Klasse W (Cap)	-128,79	273,04
	No translation of "Classe W USD (Cap)" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in Dutch (Belgium)	-11,27	-1,31
K.	Andere kosten (-)	-16.813,87	-15.625,37
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-4.019.266,48	-5.300.392,34
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	227.049.631,27	-474.135.852,21
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	227.049.631,27	-474.135.852,21

10.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Canada							
JAMIESON WELLNES INC	292.000	CAD	30,01	6.069.765,19		0,47%	0,46%
TOPICUS.COM INC	200.000	CAD	108,65	15.051.603,52		1,16%	1,14%
				21.121.368,71		1,62%	1,60%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	104.717	EUR	98,62	10.327.190,54		0,79%	0,78%
POLYPEPTIDE GROUP AG	178.886	CHF	18,77	3.440.080,14		0,26%	0,26%
				13.767.270,68		1,06%	1,04%
China (Volksrepubliek)							
HANGZHOU TIGERMED	810.000	HKD	45,95	4.353.310,64		0,33%	0,33%
				4.353.310,64		0,33%	0,33%
Spanje							
CELLNEX TELECOM	577.500	EUR	36,99	21.361.725,00		1,64%	1,62%
				21.361.725,00		1,64%	1,62%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	165.000	NOK	642,00	9.062.753,99		0,70%	0,69%
				9.062.753,99		0,70%	0,69%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	212.000	GBP	112,76	27.856.575,19		2,14%	2,11%
BEAZLEY PLC	1.380.000	GBP	5,89	9.471.770,67		0,73%	0,72%
LONDON STOCK EXCHANG	210.000	GBP	83,66	20.472.644,64		1,57%	1,55%
RIGHTMOVE PLC	2.500.000	GBP	5,23	15.242.090,54		1,17%	1,16%
SPIRAX SARCO ENG	100.000	GBP	103,65	12.078.307,99		0,93%	0,92%
WISE-A RG	1.169.700	GBP	6,57	8.957.954,20		0,69%	0,68%
				94.079.343,23		7,22%	7,13%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	86.000	USD	308,58	24.324.362,97		1,87%	1,84%
KERRY	219.000	EUR	89,38	19.574.220,00		1,50%	1,48%
KINGSPAN GROUP PLC	250.000	EUR	60,90	15.225.000,00		1,17%	1,15%
LINDE PLC NPV -NEW-	60.152	USD	381,08	21.010.746,25		1,61%	1,59%
				80.134.329,22		6,15%	6,07%
Israël							
CYBER-ARK SOFTWARE	85.000	USD	156,33	12.179.697,53		0,93%	0,92%
JFROG LTD	485.000	USD	27,70	12.313.932,17		0,95%	0,93%
KORNIT DIGITAL	330.000	USD	29,37	8.883.684,69		0,68%	0,67%
NICE LTD ADR	110.000	USD	206,50	20.820.348,30		1,60%	1,58%
				54.197.662,69		4,16%	4,11%
Italië							
FINECOBANK SPA	915.000	EUR	12,31	11.268.225,00		0,86%	0,85%
REPLY S.P.A.	151.000	EUR	104,10	15.719.100,00		1,21%	1,19%
				26.987.325,00		2,07%	2,05%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Japan							
KEYENCE CORP	34.500	JPY	69,520	15.210.063,94		1,17%	1,15%
				15.210.063,94		1,17%	1,15%
Caymaneilanden							
SEA SP ADR	107.000	USD	58,04	5.692.282,31		0,44%	0,43%
				5.692.282,31		0,44%	0,43%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EUROFINS SCIENTIFIC	200.000	EUR	58,16	11.632.000,00		0,89%	0,88%
				11.632.000,00		0,89%	0,88%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	65.000	EUR	388,35	25.242.750,00		1,94%	1,91%
ASML HOLDING NV	30.000	EUR	663,00	19.890.000,00		1,53%	1,51%
BESI	135.000	EUR	99,30	13.405.500,00		1,03%	1,02%
IMCD N.V.	101.000	EUR	131,70	13.301.700,00		1,02%	1,01%
				71.839.950,00		5,51%	5,44%
Noorwegen							
NORDIC SEMICONDUCTO	1.200.000	NOK	130,45	13.392.650,90		1,03%	1,02%
TOMRA SYSTEMS ASA	870.000	NOK	172,50	12.839.543,14		0,99%	0,97%
				26.232.194,04		2,01%	1,99%
Zweden							
EPIROC AB A	770.000	SEK	203,90	13.323.121,96		1,02%	1,01%
EPIROC AB-B	400.000	SEK	174,30	5.916.371,43		0,45%	0,45%
				19.239.493,39		1,48%	1,46%
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	312.000	USD	109,02	31.177.121,91		2,39%	2,36%
ACTIVISION BLIZZARD	170.000	USD	84,30	13.135.655,36		1,01%	1,00%
ADOBE INC	67.000	USD	488,99	30.029.633,36		2,30%	2,28%
ADVANCED MICRO	180.000	USD	113,91	18.793.583,87		1,44%	1,42%
AIRBNB INC -A-	163.914	USD	128,16	19.255.012,14		1,48%	1,46%
ALPHABET INC -A-	510.000	USD	119,70	55.955.087,08		4,29%	4,24%
AMAZON.COM INC -A-	496.443	USD	130,36	59.318.340,49		4,55%	4,50%
APPLE	204.000	USD	193,97	36.269.367,55		2,78%	2,75%
ASPEN TECH INC	69.500	USD	167,61	10.677.263,98		0,82%	0,81%
BOOKING HLDG	5.000	USD	2.700,33	12.375.481,21		0,95%	0,94%
CATALENT	187.000	USD	43,36	7.432.007,33		0,57%	0,56%
CLOUDFLARE INC -A-	180.000	USD	65,37	10.785.151,24		0,83%	0,82%
CROWDSTRIKE HLDGS	131.000	USD	146,87	17.635.169,57		1,35%	1,34%
DANAHER CORP	111.000	USD	240,00	24.417.965,17		1,87%	1,85%
DATADOG-A	129.000	USD	98,38	11.632.465,63		0,89%	0,88%
DOXIMITY INC	400.000	USD	34,02	12.472.960,59		0,96%	0,95%
EDWARDS LIFESCIENCES	279.000	USD	94,33	24.122.887,26		1,85%	1,83%
ILLUMINA INC	67.000	USD	187,49	11.514.051,33		0,88%	0,87%
INSPIRE MED SYS	37.000	USD	324,64	11.009.789,18		0,84%	0,83%
INTUITIVE SURGICAL	81.000	USD	341,94	25.386.929,42		1,95%	1,92%
IQVIA HOLDINGS INC	140.000	USD	224,77	28.843.079,74		2,21%	2,19%
LULULEMON ATHLETICA	52.000	USD	378,50	18.040.329,97		1,38%	1,37%
MICROSOFT	254.000	USD	340,54	79.282.456,46		6,08%	6,01%
MONOLITHIC POWER	19.000	USD	540,23	9.408.221,81		0,72%	0,71%
NETFLIX	82.500	USD	440,49	33.309.280,48		2,56%	2,52%
NVIDIA CORP	64.000	USD	423,02	24.815.105,41		1,90%	1,88%
PARAGON 28	570.000	USD	17,74	9.268.377,64		0,71%	0,70%
PAYPAL HOLDINGS INC	265.000	USD	66,73	16.208.478,46		1,24%	1,23%
PROGRESSIVE	117.223	USD	132,37	14.222.555,92		1,09%	1,08%
PTC INC	167.000	USD	142,30	21.781.943,17		1,67%	1,65%
ROPER TECHNOLOGIES	49.303	USD	480,80	21.727.664,89		1,67%	1,65%

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SERVICENOW INC	44.000	USD	561,97	22.664.234,65		1,74%	1,72%
SHOALS TECH -A-	480.000	USD	25,56	11.245.462,88		0,86%	0,85%
SYNOPSIS	44.000	USD	435,41	17.560.073,33		1,35%	1,33%
THE SIMPLY GOOD	266.000	USD	36,59	8.921.118,24		0,68%	0,68%
TRIMBLE	240.000	USD	52,94	11.645.829,51		0,89%	0,88%
UNITEDHEALTH	64.500	USD	480,64	28.415.472,04		2,18%	2,15%
ZSCALER INC	55.000	USD	146,30	7.375.343,72		0,57%	0,56%
				828.130.951,99		63,55%	62,77%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.303.042.024,83</u>		<u>10</u>	<u>98,76%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.303.042.024,83		10	98,76%
Totaal - portefeuille				1.303.042.024,83		10	98,76%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		91.398,69			0,01%
Lopende rekening		USD		1.972,45			
Lopende rekening		EUR		25.503.154,18			1,93%
Totaal - Banktegoeden op zicht				25.596.525,32			1,94%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				25.596.525,32			1,94%
Overige vorderingen en schulden				-9.242.413,11			-0,70%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				1.319.396.137,04			10

10.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	63,55%
VERENIGD KONINKRIJK	7,22%
IERLAND	6,15%
NEDERLAND	5,51%
ISRAËL	4,16%
ITALIË	2,07%
NOORWEGEN	2,01%
SPANJE	1,64%
CANADA	1,62%
ZWEDEN	1,48%
JAPAN	1,17%
ZWITSERLAND	1,06%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,89%
FAERÖER	0,70%
CAYMANEILANDEN	0,44%
CHINA (VOLKSREPUBLIC)	0,33%
Totaal	10

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

10.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	29,32%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,83%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,48%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,19%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,63%
TELECOMMUNICATIE	6,02%
FOTO'S & OPTICAL	4,55%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,98%
BOUWMATERIALEN	2,78%
DIVERSE DIENSTEN	2,50%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,19%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,87%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,82%
TEXTIEL EN KLEDING	1,38%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,17%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,17%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,99%
ENERGIEBRONEN	0,86%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,70%
BIOTECHNOLOGIE	0,57%
TOTAAL	10

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

10.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	307.918.775,66		307.918.775,66
Verkopen	368.268.638,75		368.268.638,75
Totaal 1	676.187.414,41		676.187.414,41
Inschrijvingen	178.008.178,37		178.008.178,37
Terugbetalingen	227.097.038,60		227.097.038,60
Totaal 2	405.105.216,97		405.105.216,97
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.224.527.557,26		1.224.527.557,26
Omloopsnelheid	22,14%		22,14%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	325.798,63	175.588,39	684.145,82	87.643,09	159.780,57	612.008,34	31.721,55	47.756,50	595.973,39
B	1.326.195,51	828.694,67	2.299.058,64	503.485,59	819.271,04	1.983.273,18	211.998,86	230.073,80	1.965.198,24
B USD	13.876,92	1.966,39	12.395,53	4.232,74	7.136,12	9.492,16	4.187,64	1.623,69	12.056,11
E	151.450,30	759.766,31	169.226,45	20.278,40	81.182,35	108.322,50	1.440,19	529,79	109.232,90
F	1.060.858,79	1.354.585,78	1.548.959,02	380.437,72	892.983,22	1.036.413,51	180.514,35	223.776,68	993.151,18
J	837,00	215,00	3.600,00	727,00	2,00	4.325,00	243,00	379,00	4.189,00
L	22.861,93	15.169,34	22.905,01	11.411,81	8.465,16	25.851,65	8.148,83	4.373,83	29.626,66
M	62.663,88	82.354,68	302.147,64	11.028,78	91.171,73	222.004,68	3.426,26	26.661,62	198.769,32
N	36.367,96	22.524,84	104.186,16	12.000,56	28.059,03	88.127,69	2.812,51	61.423,40	29.516,80
P	256,00	841,68	2.154,00	59,00	351,00	1.862,00	166,00	136,00	1.892,00
V	48.031,03	169.693,85	132.781,49	9.297,00	41.318,83	100.759,66	3.778,84	5.861,00	98.677,50
W	385.136,46	296.802,74	609.920,35	265.008,83	402.077,18	472.852,00	219.592,23	273.992,35	418.451,89
W USD	8.462,39	1.659,37	10.093,25	2.113,56	7.792,48	4.414,33	958,00	194,00	5.178,33
TOTAAL			5.901.573,34			4.669.706,71			4.461.913,32

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	70.688.848,60	37.783.628,18	17.380.497,72	30.994.879,65	5.745.308,12	8.639.331,17
B	347.728.511,98	212.993.097,37	122.360.871,09	193.245.045,53	49.435.515,34	52.873.161,59
B USD	3.775.451,03	582.509,17	1.070.832,57	1.670.603,34	968.204,29	371.792,48
E	33.628.557,80	161.420.850,72	4.215.605,59	14.350.981,47	251.087,14	98.381,15
F	302.944.700,71	377.767.548,09	104.559.489,22	242.764.935,64	46.652.413,44	57.403.433,61
J	26.806.474,87	7.459.883,76	20.897.088,06	56.429,80	7.136.759,52	11.707.089,52
L	6.191.962,70	4.074.169,44	2.721.672,93	2.027.508,61	1.927.653,96	933.649,86
M	13.699.889,94	18.115.910,94	2.272.771,74	17.774.993,53	634.965,13	4.875.727,57
N	9.898.662,69	6.072.329,74	2.989.035,54	6.877.972,39	679.998,30	14.499.259,79
P	11.652.420,96	35.573.598,27	2.433.581,55	15.151.101,81	7.101.773,38	5.190.446,92
V	10.222.020,00	36.336.883,99	1.809.911,93	7.851.617,73	703.958,27	1.067.030,48
W	108.054.183,82	82.103.931,96	67.137.836,99	103.946.604,82	56.525.525,83	69.392.170,16
W USD	2.518.423,00	455.574,93	551.544,09	1.945.818,67	245.015,65	45.564,30
TOTAAL	947.810.108,10	980.739.916,56	350.400.739,02	638.658.492,99	178.008.178,37	227.097.038,60

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		238,36		164,60		195,46
B		290,47		207,80		249,69
B USD		330,32		221,75		272,37
E		243,70		169,71		202,37
F		322,48		232,57		280,57
J		36.609,63		26.507,99		32.043,66
L	1.952.467.181,75	285,00	1.143.563.218,03	202,61	1.319.396.137,04	242,50
M		241,45		168,04		200,30
N		299,32		215,82		260,31
P		51.378,76		37.351,04		45.240,73
V		240,19		167,27		199,47
W		310,02		223,58		269,74
W USD		352,48		238,56		294,21
TOTAAL	1.952.467.181,75		1.143.563.218,03		1.319.396.137,04	

DPAM B
EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

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

10.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

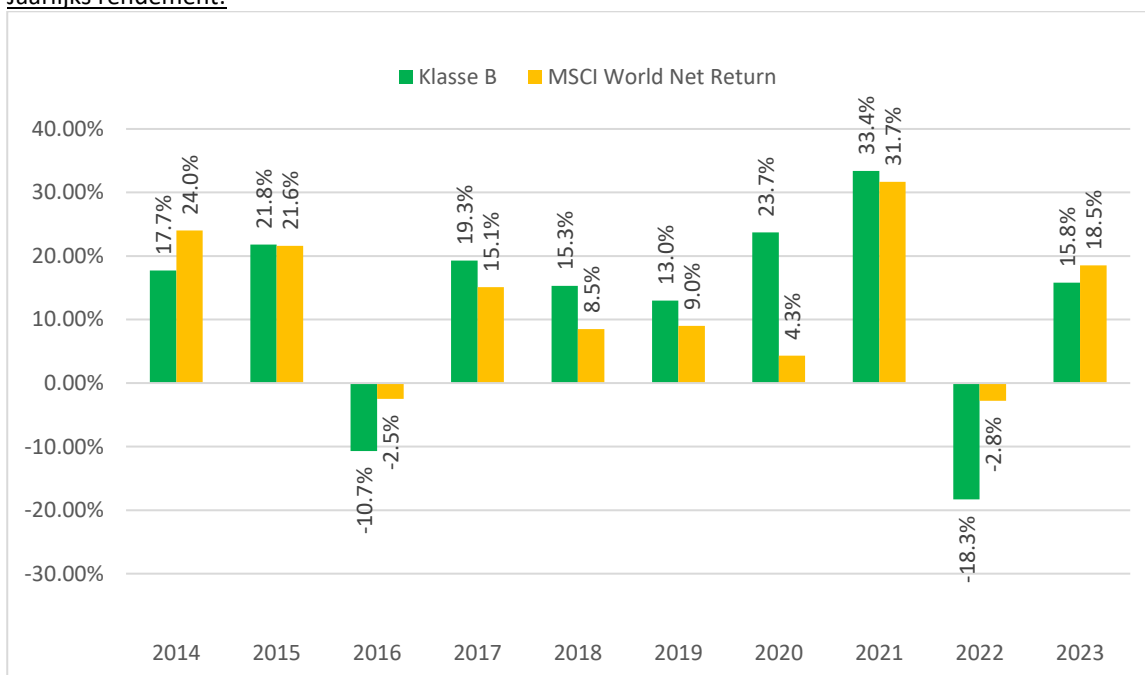
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI World Net Return	13,56 % (in EUR)	13,27 % (in EUR)	10,56 % (in EUR)	11,74 % (in EUR)	02/10/2006	8,45 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	15,77 % (in EUR)	8,03 % (in EUR)	11,99 % (in EUR)	11,99 % (in EUR)	02/10/2006	5,61 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	15,81 % (in EUR)	8,07 % (in EUR)	12,02 % (in EUR)	11,99 % (in EUR)	02/10/2006	5,62 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	20,84 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	13/11/2020	1,34 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	16,75 % (in EUR)	8,93 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	12/01/2011	11,65 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	16,74 % (in EUR)	8,93 % (in EUR)	12,94 % (in EUR)	12,95 % (in EUR)	08/12/2008	11,90 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	17,22 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	10/07/2020	8,07 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	14,93 % (in EUR)	7,45 % (in EUR)	11,40 % (in EUR)	(in EUR)	24/04/2018	12,76 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	16,66 % (in EUR)	8,83 % (in EUR)	12,83 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	13,68 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	16,71 % (in EUR)	8,89 % (in EUR)	12,89 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	13,80 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	17,69 % (in EUR)	9,78 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	13,04 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	16,75 % (in EUR)	8,94 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	13,67 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	16,75 % (in EUR)	8,93 % (in EUR)	12,89 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	12,45 % (in EUR)

Klasse W USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W USD	21,83 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	13/11/2020	2,15 % (in EUR)

10.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0946563377 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe B - BE0946564383 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe B USD - BE6322806553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe E - BE0948503371 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe F - BE0948502365 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe F USD - BE6322807569 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe J - BE6299426526 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe L - BE0948982310 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe M - BE6299430569 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe N - BE6299448744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe P - BE6254420548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe V - BE6246060360 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe W - BE6246061376 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

- Classe W USD - BE6322808575 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,24%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 36,54% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

10.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

10.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,30 EUR Klasse V 1,43 EUR Klasse M 1,44 EUR
2020	Klasse A 6,05 EUR Klasse E 6,14 EUR Klasse V 6,05 EUR Klasse M 6,09 EUR
2021	Klasse A 7,15 EUR klasse E 7,31 EUR klasse V 7,20 EUR klasse M 7,24 EUR
2022	Klasse A 2,08 EUR Klasse E 2,15 EUR Klasse V 2,11 EUR Klasse M 2,12 EUR

10.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

10.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

11. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

11.1. BEHEERVERSLAG

11.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 17/12/2007

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

11.1.2. Beursnotering

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

11.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die kunnen worden gelijkgesteld met aandelen, uitgegeven door ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks actief zijn in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren.

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

Dit compartiment wordt actief beheerd.

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

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

Beleggingsbeleid

De beleggingen van dit compartiment bestaan voornamelijk, en dit zonder geografische beperking, uit aandelen of deelbewijzen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen van ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren actief zijn. Deze waardeketen strekt zich uit van de voedselproductie, met inbegrip van producten en diensten die tot de voedselproductie bijdragen, tot en met de verkoop van de voedselproductie aan de consument. Ondernemingen die met hun activiteiten, zoals opslag, transport, verpakking, verwerking, enzovoort, in deze keten waarde toevoegen, vallen binnen het beleggingsuniversum. Met aanverwante sectoren wordt onder andere bedoeld bedrijven actief in plantages, stockage, transport, verpakking of de landbouwsector in het algemeen.

Tot 31/12/2022 had het compartiment een milieu- en sociale doelstelling in de zin van artikel 9 van de SFDR Verordening 2019/2088.

Dit compartiment is geherclassificeerd van artikel 9 naar artikel 8 in overeenstemming met de SFDR 2019/2088 Verordening met ingang van 01/01/2023.

De selectie van waarden is gebaseerd op economisch-financiële analyses evenals op een nauwgezette methodologie van uitsluitingen en integratie van ESG factoren, actief aandeelhouderschap en betrokkenheid bij de ondernemingen.

Andere effecten die toegang tot kapitaal van deze ondernemingen verlenen, worden hiermee gelijkgesteld.

Het compartiment belegt minstens twee derde van zijn totale activa in voormelde beleggingen.

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

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

Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waarmee DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de BEVEK.

11.1.4. Index en benchmark

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

11.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het fonds belegt wereldwijd in bedrijven die actief zijn in de landbouw/voedselketen, met een focus op bedrijven die bijdragen aan een duurzamere voedselproductie. Het fonds blijft gediversifieerd over de verschillende segmenten. Tijdens het halfjaar namen we nieuwe posities in Treatt en Bellring Brands, en verkochten we SCG Packaging. Treatt heeft zijn oorsprong in citrusproducten, maar richt zich nu op natuurlijke extracten, voornamelijk bedoeld voor de markt van de frisdranken, en levert smaakstoffen en aroma's (citrusvruchten, fruit, kruiden ...). Bellring Brands legt zich toe op gezonde voeding en biedt zowel kant-en-klare proteïneshakes (Premier Protein) als proteïnepoeder (Dymatize), en profiteert van een sterk commercieel momentum.

Tijdens het halfjaar werden de beste prestaties geleverd door Colruyt, Sao Martinho en Sovos Brands, terwijl Leroy Seafood, Corbion en OCI de sterkste dalers waren.

11.1.6. Toekomstig beleid

Nu de markten zich globaal geen zorgen meer maken over de impact van de oorlog in Oekraïne zijn de voedselprijzen gedaald. Het klimaat in het algemeen en een waarschijnlijk El Nino-effect zouden echter een wezenlijke impact op de gewasopbrengsten kunnen hebben. Het fonds blijft beleggen in bedrijven die bijdragen aan een lagere impact van de voedselwaardeketen op het milieu en die de kwaliteit van voedsel verbeteren.

11.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

11.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		128.777.996,46	153.321.398,30
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	126.054.403,34	150.199.823,70
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	125.971.431,34	150.199.823,70
a.	Aandelen	125.971.431,34	150.199.823,70
D.	Andere effecten	82.972,00	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	725.802,65	-54.915,87
A.	Vorderingen	1.551.561,91	515.079,19
a.	Te ontvangen bedragen	1.083.887,85	150.768,97
b.	Fiscale tegoeden	60.478,03	63.588,84
d.	Andere	407.196,03	300.721,38
B.	Schulden	-825.759,26	-569.995,06
a.	Te betalen bedragen (-)	-416.108,93	-81.267,51
c.	Ontleningen (-)	-1,11	-2.127,44
e.	Andere (-)	-409.649,22	-486.600,11
V.	Deposito's en liquide middelen	1.997.790,47	3.176.490,47
A.	Banktegoeden op zicht	1.997.790,47	3.176.490,47
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		128.777.996,46	153.321.398,30
A.	Kapitaal	92.459.281,22	103.479.750,27
B.	Deelneming in het resultaat	-193.621,30	-343.208,10
C.	Overgedragen resultaat	41.833.827,77	66.082.531,65
D.	Resultaat van de periode	-5.321.491,23	-15.897.675,52

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

11.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-7.026.267,80	-17.094.279,09
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-7.086.946,62	-17.097.896,85
a.	Aandelen	-7.086.946,62	-17.097.896,85
	Gerealiseerde winst	2.605.879,00	1.109.960,71
	Gerealiseerd verlies	-2.432.673,99	-2.293.823,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	-7.260.151,63	-15.914.034,36
D.	Andere effecten	82.972,00	
	Ongerealiseerde winst/verlies	82.972,00	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-22.293,18	3.617,76
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-22.293,18	3.617,76
iv.	Andere	-22.293,18	3.617,76
	Gerealiseerde winst/verlies	-20.378,28	4.401,33
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.914,90	-783,57
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.624.953,89	2.200.847,96
A.	Dividenden	2.707.619,29	2.367.887,73
B.	Rente (+/-)	71.983,82	1.251,59
b.	Deposito's en liquide middelen	71.983,82	1.251,59
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-28.383,34	-14.377,70
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-126.265,88	-155.583,86
	Van Belgische oorsprong	-6.075,00	-33.000,00
	Van buitenlandse oorsprong	-120.190,88	-122.583,86
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1.670,20
III.	Andere opbrengsten		0,66
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,66
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-920.177,32	-1.004.245,05
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-89.779,18	-117.752,11
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-33.266,41	-41.380,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-770.590,04	-811.218,12
a.	Financieel beheer	-738.140,70	-778.375,86
	Klasse A (Dis)	-45.177,43	-47.882,82
	Klasse B (Cap)	-276.942,90	-345.384,16
	Klasse E (Dis)	-1.960,12	-1.338,05
	Klasse F (Cap)	-271.001,92	-228.826,76
	Klasse L (Cap)	-1.014,96	-571,40
	Klasse M (Dis)	-1.788,56	-1.671,56
	Klasse N (Cap)	-6.808,09	-8.010,06
	Klasse V (Dis)	-4.606,05	-5.586,74
	Klasse W (Cap)	-128.840,67	-139.104,31
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-32.449,34	-32.842,26
E.	Administratieve kosten (-)	-15.738,48	-14.598,32
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-764,58	-3.640,13
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-71,10	-41,73
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.553,99	-6.847,86
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-6.806,08	-6.800,42
	Klasse A (Dis)	-1.025,49	-1.212,01
	Klasse B (Cap)	-4.302,76	-5.664,15
	Klasse E (Dis)	-0,54	2,01
	Klasse F (Cap)	-1.134,23	309,31
	Klasse L (Cap)	0,01	0,25
	Klasse M (Dis)	-206,28	-202,33
	Klasse N (Cap)	-109,52	-192,80
	Klasse P (Cap)		2,02
	Klasse V (Dis)	-6,52	-10,25
	Klasse W (Cap)	-20,75	167,53
K.	Andere kosten (-)	-607,46	-1.965,74

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	1.704.776,57	1.196.603,57
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-5.321.491,23	-15.897.675,52
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-5.321.491,23	-15.897.675,52

11.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
COLRUYT	80.000	EUR	34,15	2.732.000,00		2,17%	2,12%
LOTUS BAKERIES	450	EUR	7.270,00	3.271.500,00		2,60%	2,54%
SIPEF	45.000	EUR	56,70	2.551.500,00		2,02%	1,98%
				8.555.000,00		6,79%	6,64%
Brazilië							
SAO MARTINHO SA	450.000	BRL	34,15	2.919.912,60		2,32%	2,27%
				2.919.912,60		2,32%	2,27%
Canada							
JAMIESON WELLNES INC	30.000	CAD	30,01	623.606,01		0,49%	0,48%
NUTRIEN LTD	125.000	CAD	78,21	6.771.663,09		5,37%	5,26%
				7.395.269,10		5,87%	5,74%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	74.000	EUR	98,62	7.297.880,00		5,79%	5,67%
SIG GROUP AG	130.000	CHF	24,68	3.287.126,68		2,61%	2,55%
				10.585.006,68		8,40%	8,22%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HELLOFRESH SE	80.000	EUR	22,60	1.808.000,00		1,43%	1,40%
KWS SAAT	45.000	EUR	56,30	2.533.500,00		2,01%	1,97%
SYMRISE AG	17.000	EUR	96,02	1.632.340,00		1,29%	1,27%
				5.973.840,00		4,74%	4,64%
Denemarken							
CHR. HANSEN HOLDING	20.000	DKK	473,60	1.272.100,94		1,01%	0,99%
				1.272.100,94		1,01%	0,99%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	115.000	NOK	642,00	6.316.464,90		5,01%	4,90%
				6.316.464,90		5,01%	4,90%
Frankrijk							
CARBIOS S.A.	20.000	EUR	35,00	700.000,00		0,56%	0,54%
CARBIOS S.A. DSO	20.000	EUR	4,15	82.972,00		0,07%	0,06%
ROBERTET SA	2.500	EUR	834,00	2.085.000,00		1,65%	1,62%
SODEXO	23.000	EUR	100,85	2.319.550,00		1,84%	1,80%
				5.187.522,00		4,12%	4,03%
Verenigd Koninkrijk							
COMPASS GROUP	160.000	GBP	22,02	4.105.575,95		3,26%	3,19%
GENUS PLC	25.000	GBP	21,66	631.008,56		0,50%	0,49%
MP EVANS GROUP PLC	200.000	GBP	7,00	1.631.416,42		1,29%	1,27%
TATE AND LYLE PLC	525.000	GBP	7,26	4.441.531,20		3,52%	3,45%
TREATT	80.000	GBP	6,25	582.648,72		0,46%	0,45%
				11.392.180,85		9,04%	8,85%

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Ierland							
KERRY	16.000	EUR	89,38	1.430.080,00		1,13%	1,11%
				1.430.080,00		1,13%	1,11%
IJsland							
MAREL HF	200.000	ISK	434,00	583.712,67		0,46%	0,45%
				583.712,67		0,46%	0,45%
Maleisië							
UNITED PLANTATIONS	550.000	MYR	15,54	1.678.449,39		1,33%	1,30%
				1.678.449,39		1,33%	1,30%
Nederland							
CORBION	85.000	EUR	21,86	1.858.100,00		1,47%	1,44%
JDE PEETS	80.000	EUR	27,26	2.180.800,00		1,73%	1,69%
OCI	200.000	EUR	21,97	4.394.000,00		3,49%	3,41%
				8.432.900,00		6,69%	6,55%
Noorwegen							
LEROY SEAFOOD GROUP	425.000	NOK	40,72	1.480.600,59		1,17%	1,15%
MOWI ASA	335.000	NOK	170,20	4.878.042,52		3,87%	3,79%
SALMAR ASA	40.000	NOK	432,90	1.481.456,13		1,18%	1,15%
TOMRA SYSTEMS ASA	300.000	NOK	172,50	4.427.428,67		3,51%	3,44%
				12.267.527,91		9,73%	9,53%
Verenigde Staten van Amerika							
AGCO	25.000	USD	131,42	3.011.457,38		2,39%	2,34%
BELLRING BRNDS INC	20.000	USD	36,60	670.944,09		0,53%	0,52%
CF INDUSTRIES HLDGS	112.500	USD	69,42	7.158.340,97		5,68%	5,56%
DARLING INGREDIENTS	105.000	USD	63,79	6.139.275,89		4,87%	4,77%
DEERE	32.000	USD	405,19	11.884.582,95		9,43%	9,23%
MCCORMIC CO INC	16.000	USD	87,23	1.279.266,73		1,01%	0,99%
MIDDLEBY CORP	18.000	USD	147,83	2.438.991,75		1,93%	1,89%
SOVOS BRANDS INC	220.000	USD	19,56	3.944.271,31		3,13%	3,06%
SYSCO	35.000	USD	74,20	2.380.384,97		1,89%	1,85%
ZOETIS-A	20.000	USD	172,21	3.156.920,26		2,50%	2,45%
				42.064.436,30		33,37%	32,66%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>126.054.403,34</u>		<u>10</u>	<u>97,89%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				126.054.403,34		10	97,89%
Totaal - portefeuille				126.054.403,34		10	97,89%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		5.898,14			
Lopende rekening		EUR		1.991.892,33			1,55%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.997.790,47			1,55%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.997.790,47			1,55%
Overige vorderingen en schulden				725.802,65			0,56%
Andere				0,00			

DPAM B
EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil l e	% netto- activa
Totaal van het netto-actief				128.777.996,46			10

11.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	33,36%
NOORWEGEN	9,73%
VERENIGD KONINKRIJK	9,04%
ZWITSERLAND	8,40%
BELGIË	6,79%
NEDERLAND	6,69%
CANADA	5,87%
FAERÖER	5,01%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	4,74%
FRANKRIJK	4,12%
BRAZILIË	2,32%
MALEISIË	1,33%
IERLAND	1,13%
DENEMARKEN	1,01%
IJSLAND	0,46%
Totaal	10

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

11.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
LANDBOUW EN VISSERIJ	22,60%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	15,05%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	12,28%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	11,97%
CHEMICALIEN	6,97%
DIVERSEN	5,80%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,19%
ENERGIEBRONEN	4,87%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	3,51%
RECREATIE EN TOERISME	3,26%
CONGLOMERATEN	2,35%
DISTRIBUTIE	2,17%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,93%
FOTO'S & OPTICAL	1,43%
BIOTECHNOLOGIE	0,62%
TOTAAL	10

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

11.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.286.988,86		4.286.988,86
Verkopen	26.228.086,80		26.228.086,80
Totaal 1	30.515.075,66		30.515.075,66
Inschrijvingen	24.135.865,49		24.135.865,49
Terugbetalingen	47.597.332,66		47.597.332,66
Totaal 2	71.733.198,15		71.733.198,15
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	145.561.497,78		145.561.497,78
Omloopsnelheid	-28,32%		-28,32%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	7.749,30	23.527,53	34.199,08	9.382,14	5.021,72	38.559,51	900,92	1.914,80	37.545,63
B	148.361,32	174.024,67	228.760,02	82.264,29	95.359,70	215.664,61	11.302,88	45.656,19	181.311,30
E	1.527,00	0,00	2.094,56	1.740,00	300,00	3.534,56	0,00	1.740,00	1.794,56
F	276.716,89	180.911,34	202.541,33	345.793,80	174.606,01	373.729,12	80.198,22	116.022,27	337.905,08
L	217,46	0,00	217,46	259,90	5,32	472,04	46,87	0,00	518,91
M	692,70	959,90	1.932,70	905,00	0,00	2.837,70	248,18	53,00	3.032,88
N	10.814,00	3.799,00	8.802,62	2.530,00	889,00	10.443,62	760,00	2.170,00	9.033,62
P	10.047,01	10.400,00	3.047,01	2.060,45	3.500,00	1.607,46	0,00	1.500,00	107,46
V	7.620,58	9.904,08	8.187,24	1.697,00	2.814,37	7.069,87	1.297,00	398,86	7.968,01
W	189.216,02	143.847,25	136.577,33	136.179,63	88.156,58	184.600,37	32.370,20	83.872,93	133.097,65
TOTAAL			626.359,35			838.518,85			712.315,08

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	1.298.259,49	3.850.004,36	1.551.438,74	819.076,55	135.147,82	284.296,45
B	27.997.512,86	34.132.237,09	16.313.182,96	18.651.012,47	1.997.621,04	8.022.118,90
E	252.191,66	0,00	276.555,60	54.105,00	0,00	251.986,80
F	57.531.156,48	38.782.247,66	75.284.944,14	36.360.959,99	15.456.993,70	22.731.068,81
L	42.877,27	0,00	51.353,49	1.070,15	8.047,00	0,00
M	115.989,98	161.622,26	155.545,96	0,00	38.720,58	7.960,60
N	2.102.465,26	741.150,90	520.247,90	173.012,53	139.159,10	407.831,40
P	2.038.099,93	2.401.140,00	518.719,92	822.360,00	0,00	327.210,00
V	1.307.097,83	1.710.982,82	302.693,00	503.374,17	201.623,03	63.850,67
W	37.449.251,02	29.870.170,14	29.548.281,07	18.082.761,86	6.158.553,22	15.501.009,03
TOTAAL	130.134.901,78	111.649.555,23	124.522.962,78	75.467.732,72	24.135.865,49	47.597.332,66

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		174,81		150,13		144,10
B		203,11		177,03		169,92
E		176,88		153,05		147,02
F		225,49		198,15		190,97
L		202,35		175,29		167,61
M	132.502.790,26	176,80	157.567.071,29	152,98	128.777.996,46	147,05
N		209,18		183,79		177,12
P		239,98		212,57		205,69
V		184,41		159,58		153,30
W		216,36		190,13		183,24
TOTAAL	132.502.790,26		157.567.071,29		128.777.996,46	

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

11.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

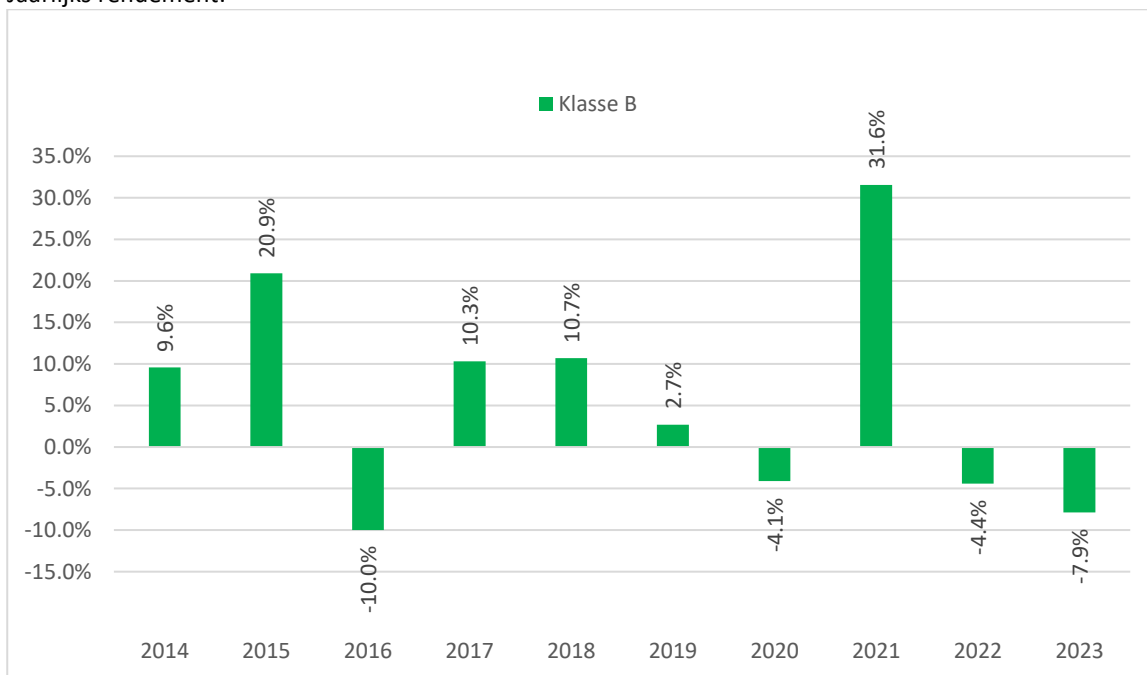
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-7,88 % (in EUR)	5,00 % (in EUR)	2,65 % (in EUR)	5,20 % (in EUR)	17/12/2007	3,47 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-7,87 % (in EUR)	5,02 % (in EUR)	2,66 % (in EUR)	5,21 % (in EUR)	17/12/2007	3,47 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	-7,11 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/07/2020	5,58 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-7,12 % (in EUR)	5,87 % (in EUR)	3,50 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	08/12/2008	9,22 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	-8,55 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	30/04/2021	-5,65 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-7,19 % (in EUR)	5,78 % (in EUR)	3,43 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	3,73 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-7,13 % (in EUR)	5,84 % (in EUR)	3,46 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	3,76 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-6,36 % (in EUR)	6,70 % (in EUR)	4,30 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	6,73 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-7,11 % (in EUR)	5,89 % (in EUR)	3,45 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	6,13 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-7,11 % (in EUR)	5,88 % (in EUR)	3,46 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	6,12 % (in EUR)

11.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0947763737 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe B - BE0947764743 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe E - BE0948505392 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe F - BE0948504387 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe J - BE6299429553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe L - BE0948980298 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,56%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe M - BE6299432581 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe N - BE6299433597 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe P - BE6254415498 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,18%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe V - BE6246065419 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe W - BE6246067431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 27,68% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

11.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

11.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 1,06 EUR Klasse V 2,28 EUR Klasse M 2,20 EUR
2020	Klasse A 1,69 EUR Klasse E 1,70 EUR Klasse V 1,83 EUR Klasse M 1,70 EUR
2021	Klasse A 2,55 EUR Klasse E 2,75 EUR Klasse V 2,85 EUR Klasse M 2,58 EUR
2022	Klasse M 0,33 EUR Klasse E 0,50 EUR Klasse V 0,48 EUR

11.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

11.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

12. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR IG

12.1. BEHEERVERSLAG

12.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Datum van de initiële inschrijvingsperiode : 30/06/2010

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 50,00

12.1.2. Beursnotering

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

12.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

De portefeuille kan eveneens obligaties en ander schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten omvatten die zijn uitgegeven door andere overheden, ondernemingen of private emittenten.

De emittenten van de instrumenten waarin de portefeuille belegt moeten bij elk ratingkantoor (waaronder Standard & Poor's, Moody's en Fitch) die de emittent opvolgt een rating hebben die minstens overeenstemt met Investment grade*.

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

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

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

Beleggingsbeleid

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

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

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

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

hieronder vermeld (*)), en haar plaatselijke besturen. Deze instellingen voor collectieve belegging moeten effecten en geldmarktinstrumenten houden uit tenminste zes verschillende uitgiften, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren, meer dan 30 % mogen bedragen van het totaalbedrag van de activa.

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

12.1.4. Index en benchmark

JPM EMU Government Investment Grade Total Return

JPM EMU Government Investment Grade Total Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade Totaal Return

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van "investment grade" volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

J.P.Morgan Securities PLC is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

12.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste maanden van het jaar werden gekenmerkt door zowel obligatierentes als spreads die binnen een relatief beperkte bandbreedte evolueerden. Dienovereenkomstig wisselden we geregeld van durationpositie: tussen een aanzienlijke shortpositie van circa -10% en een neutrale positie van de portefeuille ten opzichte van de benchmark. Dat was gepast omdat we van oordeel waren dat de combinatie van een oncomfortabel hoge inflatie en een behoorlijke reële groei de rentevoeten de hoogte in zou drijven, weliswaar met een hoge volatiliteit.

Ook stelden we in het begin van het jaar een aantal risico's vast voor de verwachting van de markt dat de inflatie snel weer zou ombuigen naar de doelstelling van de ECB. Als die risico's werkelijkheid zouden worden, zou de inflatie weer stijgen zonder ooit het 2%-streefdoel te halen.

Het eerste risico was de observatie dat het wereldwijde financiële klimaat slechts beperkte tijd enigszins restrictief was. Daarom zou het monetaire beleid door deze financiële voorwaarden slechts in te beperkte mate tot uiting komen in de reële economie. Ten tweede zouden lagere energieprijzen en meer consumentenvertrouwen tot nieuwe uitgaven kunnen leiden, en zo de reële economie kunnen steunen via zowel groei als inflatie. En als China tot slot na jaren van coronagerelateerde lockdowns zou besluiten om zijn economie te heropenen, zou het land voor het eerst een exporteur van inflatie kunnen worden in plaats van een exporteur van deflatie.

Maar eind juni zijn de meeste van deze risico's nog steeds geen werkelijkheid geworden, of slechts in beperkte mate. Bovendien loopt de termijn waarin ze bewaarheid kunnen worden inmiddels op zijn einde.

Sinds mei maken we ons meer zorgen over de vooruitzichten voor de reële groei. De voornaamste reden is de observatie dat er in de maakindustrie geen vraag is naar consumptiegoederen. Dit duurt nu al enkele maanden en de situatie wordt erger. Volgens ons bestaat er een niet uit te sluiten kans dat die situatie overwaait naar de dienstensector, wat ook in eerdere perioden van economische vertraging het geval was. Aangezien de dienstensector verantwoordelijk is voor de meeste banen, zou dat al snel kunnen leiden tot een negatieve spiraal van negatieve

groei in de diensten en een hogere werkloosheid. Bijgevolg hebben we de duration van het fonds sinds eind mei verhoogd tegenover de benchmark, naar een comfortabele lange durationpositie van circa 5% ten opzichte van de benchmark. We zijn ons blijven positioneren voor steilere rentecurves, want dat is doorgaans wat er gebeurt wanneer we het niveau van de beleidsrente naderen waarop de centrale bank de rente niet langer verhoogt. Helaas is dat nog niet gebeurd, want de markten blijven rekenen op een hoger eindniveau van de beleidsrente en de ECB bleef de rente verhogen.

We zijn er nog steeds sterk van overtuigd dat de markten zich uiteindelijk zullen aanpassen, onder invloed van een duidelijke verslechtering van de groei of een andere mogelijke systemische marktgebeurtenis, zoals de bankencrisis van maart dit jaar toen de curves hun inversie in een paar dagen tijd bijna helemaal ongedaan maakten.

In de eerste helft van het jaar hebben we onze overwogen blootstelling aan de perifere landen gehandhaafd. Behalve in Italië, maar dat is een goede hedge voor als onze standpunten onjuist blijken te zijn. Deze overtuiging was gunstig voor de prestatie van het fonds.

12.1.6. Toekomstig beleid

2023 was een jaar waarin risico's van een stijgende inflatie belangrijker waren dan zowel positieve als negatieve risico's voor de groei. In de tweede helft van het jaar zou het tegendeel volgens ons wel eens waar kunnen zijn.

Naarmate de economische cyclus evolueert is het gepast om in het fonds een overwogen durationpositie te blijven houden ten opzichte van de benchmark. Ook zullen we onze durationpositie blijven uitbreiden als de staatsobligaties verzwakken, of als de economische situatie zou blijven verslechteren.

Om volledig voor dit verwachte type klimaat gepositioneerd te zijn, zou deze overwogen durationpositie gecombineerd moeten worden met een positie die inspeelt op steilere rentecurves. Zodra duidelijk wordt dat de reële groei aanzienlijk verzwakt of we getuige zijn van een andere systemische marktgebeurtenis, zullen de markten al snel enige in de prijzen opgenomen verdere verhogingen van de beleidsrente wegwerken en rekening beginnen te houden met renteverlagingen, waardoor de rentecurve in aanzienlijke mate steiler wordt.

We denken echter niet dat de inflatie op middellange termijn weer evolueert naar de doelstelling van de ECB en zien dan ook nog steeds waarde in inflatiegebonden obligaties op kortere termijn. We willen immers blijven profiteren van een aantrekkelijke aangegroeide inflatiecoupon tegenover wat er nu in de prijzen is verrekend. Omdat de reële rentevoeten doorgaans minder goed presteren dan de nominale rentevoeten wanneer we naar een vertraging of een recessie evolueren, willen we in een portefeuille van nominale staatsobligaties niet zijn blootgesteld aan de duration van inflatiegebonden obligaties met een langere looptijd.

Een overwogen positie in perifere landen blijft verstandig, maar wel op zeer selectieve basis. De ECB heeft laten zien dat ze over veel flexibiliteit en creativiteit beschikt om nieuwe tools te introduceren om te vermijden dat de eurozone in die mate gefragmenteerd zou raken dat de effecten van het monetaire beleid niet merkbaar zouden worden. De laatste jaren heeft de ECB haar engagement op dat vlak duidelijk laten zien, bijvoorbeeld via het Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) en het Transmission Protection Instrument (TPI). De markten hebben daar duidelijk het volste vertrouwen in. Na de sterke stijging van de rentevoeten over de afgelopen 18 maanden zijn de spreads namelijk slechts in beperkte mate breder geworden. Dat was in het verleden wel heel anders.

12.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

12.2. BALANS

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		111.984.983,55	51.977.344,75
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	109.600.497,41	50.553.198,05
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	109.600.497,41	50.553.198,05
a.	Obligaties	109.600.497,41	50.553.198,05
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-454.969,54	-1.199.074,16
A.	Vorderingen	4.690,00	25.499,95
a.	Te ontvangen bedragen	4.690,00	2.489,95
d.	Andere		23.010,00
B.	Schulden	-459.659,54	-1.224.574,11
a.	Te betalen bedragen (-)		-1.180.595,69
c.	Ontleningen (-)		-852,35
e.	Andere (-)	-459.659,54	-43.126,07
V.	Deposito's en liquide middelen	1.846.233,44	2.133.182,23
A.	Banktegoeden op zicht	1.846.233,44	2.133.182,23
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	993.222,24	490.038,63
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	993.222,24	490.038,63
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		111.984.983,55	51.977.344,75
A.	Kapitaal	84.648.382,80	22.497.704,02
B.	Deelneming in het resultaat	-540.289,33	19.978,48
C.	Overgedragen resultaat	26.362.212,59	35.878.289,02
D.	Resultaat van de periode	1.514.677,49	-6.418.626,77

DPAM B
BONDS EUR IG

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	39.433.375,00	5.898.502,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	39.433.375,00	5.898.502,00
A.	Gekochte termijncontracten	35.943.375,00	1.868.391,00
B.	Verkochte termijncontracten	3.490.000,00	4.030.111,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

12.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	784.865,09	-6.813.128,30
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.199.639,99	-7.368.403,30
a.	Obligaties	1.199.639,99	-7.368.403,30
	Gerealiseerde winst	7.153,63	31.549,12
	Gerealiseerd verlies	-700.292,60	-765.823,45
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.892.778,96	-6.634.128,97
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-414.775,00	555.275,00
a.	Op obligaties	-414.775,00	555.275,00
ii.	Termijncontracten	-414.775,00	555.275,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-37.385,00	532.265,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-377.390,00	23.010,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,10	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,10	
iv.	Andere	0,10	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,10	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	797.579,67	483.474,02
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	799.240,96	497.730,70
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	773.315,16	491.889,93
b.	Deposito's en liquide middelen	25.925,80	5.840,77
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.661,29	-14.256,68
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	69.175,90	2.102,70
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	69.175,90	2.102,70
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-136.943,17	-91.075,19
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-16.182,01	-7.002,72
B.	Financiële kosten (-)	-2.072,60	-476,13
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-21.827,09	-12.900,94
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-78.109,58	-51.997,88
a.	Financieel beheer	-61.146,42	-40.225,95
	Klasse A (Dis)	-1.475,71	-1.309,07
	Klasse B (Cap)	-4.803,47	-3.457,05
	Klasse F (Cap)	-54.331,64	-34.551,47
	Klasse M (Dis)	-264,40	-589,81
	Klasse W (Cap)	-271,20	-318,55
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-16.963,16	-11.771,93
E.	Administratieve kosten (-)	-8.626,60	-10.034,13
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-243,97	-4,28
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-32,43	-16,18
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.669,52	-5.089,55
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.032,11	-2.918,44
	Klasse A (Dis)	-166,01	-183,04
	Klasse B (Cap)	-1.327,85	-792,50
	Klasse F (Cap)	-3.421,41	-1.707,80
	Klasse M (Dis)	-117,29	-235,09
	Klasse P (Cap)	0,44	-0,01
	Klasse W (Cap)	0,01	
K.	Andere kosten (-)	-1.147,26	-634,94
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		729.812,40	394.501,53
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.514.677,49	-6.418.626,77

DPAM B
BONDS EUR IG

	30 juni 2023	30 juni 2022
	EUR	EUR
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	1.514.677,49	-6.418.626,77

12.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,00 20-30	1.700.000	EUR	82,48	1.402.117,50		1,28%	1,25%
AUSTRIA 0,00 21-25	900.000	EUR	94,36	849.262,50		0,77%	0,76%
AUSTRIA 0,75 18-28	4.100.000	EUR	90,49	3.710.172,00		3,39%	3,31%
AUSTRIA 1,50 16-47	400.000	EUR	74,04	296.148,00		0,27%	0,26%
AUSTRIA 2,40 13-34	3.650.000	EUR	94,16	3.436.858,25		3,14%	3,07%
				9.694.558,25		8,85%	8,66%
België							
BELGIQUE 2,25 17-57	200.000	EUR	78,78	157.558,00		0,14%	0,14%
BELGIUM 1,25 18-33	100.000	EUR	85,73	85.726,50		0,08%	0,08%
BELOLO44 5,00 04-35	500.000	EUR	118,06	590.320,00		0,54%	0,53%
EUR UNION 2,75 22-33	250.000	EUR	97,83	244.567,50		0,22%	0,22%
FLEMISH C 0.3 21-31	600.000	EUR	78,83	472.974,00		0,43%	0,42%
				1.551.146,00		1,42%	1,39%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BUNDESREP 0,25 17-27	700.000	EUR	91,62	641.361,00		0,59%	0,57%
GERMANY 6,50 97-27	1.000.000	EUR	114,40	1.143.975,00		1,04%	1,02%
				1.785.336,00		1,63%	1,59%
Spanje							
SPAIN 0,80 20-27	9.600.000	EUR	90,77	8.713.488,00		7,95%	7,78%
SPAIN 1,00 14-30	250.000	EUR	99,77	305.180,33		0,28%	0,27%
SPAIN 1,00 21-42	2.106.000	EUR	63,08	1.328.454,27		1,21%	1,19%
SPAIN 1,45 19-29	4.000.000	EUR	90,79	3.631.700,00		3,31%	3,24%
SPAIN 1,95 15-30	4.150.000	EUR	91,99	3.817.460,50		3,48%	3,41%
SPAIN 2,35 17-33	1.300.000	EUR	91,27	1.186.451,50		1,08%	1,06%
SPAIN 2,90 16-46	800.000	EUR	86,64	693.104,00		0,63%	0,62%
SPAIN 4,65 10-25	3.100.000	EUR	102,45	3.175.950,00		2,90%	2,84%
SPAIN GOV 3,45 16-66	900.000	EUR	91,27	821.430,00		0,75%	0,73%
				23.673.218,60		21,60%	21,14%
Finland							
FINLAND 0,50 17-27	1.700.000	EUR	90,43	1.537.318,50		1,40%	1,37%
FINLAND 1,50 22-32	1.050.000	EUR	88,48	929.061,00		0,85%	0,83%
				2.466.379,50		2,25%	2,20%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 21-32	1.000.000	EUR	77,79	777.885,00		0,71%	0,69%
FRANCE 1,25 15-36	900.000	EUR	80,83	727.483,50		0,66%	0,65%
FRANCE 2,50 13-30	1.850.000	EUR	98,08	1.814.563,25		1,66%	1,62%
FRANCE IL 0,10 20-31	400.000	EUR	97,25	454.960,42		0,42%	0,41%
FRANCE OA 0,00 21-27	3.700.000	EUR	89,86	3.324.838,50		3,03%	2,97%
FRANCE OA 3,25 12-45	200.000	EUR	100,42	200.844,00		0,18%	0,18%
FRA OAT 4,00 04-55	250.000	EUR	114,61	286.518,75		0,26%	0,26%
FRENCH 0,10 20-26	300.000	EUR	98,02	343.396,69		0,31%	0,31%
				7.930.490,11		7,24%	7,08%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	4.800.000	EUR	85,58	4.107.840,00		3,75%	3,67%
CROATIA 1,75 21-41	800.000	EUR	70,63	565.060,00		0,52%	0,50%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Ierland				4.672.900,00		4,26%	4,17%
IRELAND 0,90 17-28	1.900.000	EUR	91,32	1.734.994,50		1,58%	1,55%
IRELAND 1,10 19-29	900.000	EUR	90,74	816.624,00		0,75%	0,73%
IRELAND 1,70 17-37	1.600.000	EUR	84,51	1.352.136,00		1,23%	1,21%
				3.903.754,50		3,56%	3,49%
Italië							
ITALY 0,4 19-30	950.000	EUR	91,45	1.030.230,72		0,94%	0,92%
ITALY 0,95 21-37	1.400.000	EUR	67,45	944.237,00		0,86%	0,84%
ITALY 1,75 19-24	700.000	EUR	98,00	686.000,00		0,63%	0,61%
ITALY 2,70 16-47	550.000	EUR	77,79	427.825,75		0,39%	0,38%
ITALY 4,50 10-26	3.650.000	EUR	101,87	3.718.218,50		3,39%	3,32%
ITALY 4,75 13-28	7.700.000	EUR	104,87	8.074.951,50		7,37%	7,21%
ITALY BTP 1,65 15-32	4.700.000	EUR	83,92	3.944.404,50		3,60%	3,52%
ITALY BTP 5,00 09-40	1.600.000	EUR	109,14	1.746.256,00		1,59%	1,56%
ITALY IL 0,65 20-26	2.200.000	EUR	96,83	2.489.724,48		2,27%	2,22%
				23.061.848,45		21,04%	20,59%
Nederland							
NETHERLDS 2,75 14-47	400.000	EUR	102,01	408.044,00		0,37%	0,36%
NETHERLDS 3,75 10-42	750.000	EUR	114,77	860.760,00		0,79%	0,77%
				1.268.804,00		1,16%	1,13%
Polen (Republiek)							
POLAND 2,75 22-32	800.000	EUR	91,69	733.488,00		0,67%	0,65%
				733.488,00		0,67%	0,65%
Portugal							
PORTUGAL 2,25 18-34	1.900.000	EUR	91,04	1.729.798,00		1,58%	1,54%
PORTUGAL 3,875 14-30	3.000.000	EUR	105,34	3.160.155,00		2,88%	2,82%
				4.889.953,00		4,46%	4,37%
Roemenië							
ROMANIA 1,75 21-30	600.000	EUR	76,50	459.000,00		0,42%	0,41%
ROMANIA 2,00 19-26	500.000	EUR	91,41	457.065,00		0,42%	0,41%
ROMANIA 2,00 20-32	1.200.000	EUR	73,58	882.924,00		0,81%	0,79%
ROMANIA 3,875 15-35	700.000	EUR	79,34	555.390,50		0,51%	0,50%
ROMANIA 4,625 19-49	3.100.000	EUR	77,36	2.398.067,00		2,19%	2,14%
				4.752.446,50		4,34%	4,24%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	900.000	EUR	78,40	705.586,50		0,64%	0,63%
SLOVENIA 0,125 21-31	350.000	EUR	78,48	274.694,00		0,25%	0,25%
SLOVENIA 3,625 23-33	1.250.000	EUR	103,48	1.293.462,50		1,18%	1,16%
				2.273.743,00		2,07%	2,03%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 3,625 23-33	1.900.000	EUR	99,72	1.894.737,00		1,73%	1,69%
				1.894.737,00		1,73%	1,69%
Totaal - Uitgegeven door een staat				94.552.802,91		86,27%	84,43%
Uitgegeven door een internationale instelling							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	100.000	EUR	70,03	70.027,50		0,06%	0,06%
				70.027,50		0,06%	0,06%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	500.000	EUR	98,30	491.515,00		0,45%	0,44%
ESM 0,75 18-28	1.200.000	EUR	88,79	1.065.474,00		0,97%	0,95%
ESM 3,00 23-33	320.000	EUR	99,67	318.960,00		0,29%	0,28%
EUROP UN 0,00 21-31	700.000	EUR	78,95	552.650,00		0,50%	0,49%
				2.428.599,00		2,22%	2,17%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				2.498.626,50		2,28%	2,23%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 1,375 18-33	800.000	EUR	83,06	664.460,00		0,61%	0,59%
FLEMISH 1,875 17-42	900.000	EUR	77,15	694.309,50		0,63%	0,62%
				1.358.769,50		1,24%	1,21%
Spanje							
BONOS 1,90 22-52	550.000	EUR	66,31	364.694,00		0,33%	0,33%
				364.694,00		0,33%	0,33%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	100.000	EUR	80,41	80.406,50		0,07%	0,07%
UNEDIC 0,50 19-29	700.000	EUR	86,58	606.095,00		0,55%	0,54%
				686.501,50		0,63%	0,61%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				2.409.965,00		2,20%	2,15%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
FLEMISH 0,01 20-27	1.200.000	EUR	87,99	1.055.826,00		0,96%	0,94%
				1.055.826,00		0,96%	0,94%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,00 19-26	1.750.000	EUR	90,17	1.578.036,25		1,44%	1,41%
KFW 0,125 22-32	2.500.000	EUR	79,10	1.977.400,00		1,80%	1,77%
KFW 1,25 16-36	1.100.000	EUR	80,38	884.169,00		0,81%	0,79%
KFW 2,00 22-29	700.000	EUR	94,38	660.646,00		0,60%	0,59%
				5.100.251,25		4,65%	4,55%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	200.000	EUR	77,56	155.113,00		0,14%	0,14%
ICO 0,00 21-27	1.400.000	EUR	87,81	1.229.333,00		1,12%	1,10%
MADRID 0,419 20-30	500.000	EUR	81,56	407.782,50		0,37%	0,36%
				1.792.228,50		1,64%	1,60%
Italië							
BTPS 1,50 20-45	800.000	EUR	61,95	495.596,00		0,45%	0,44%
				495.596,00		0,45%	0,44%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EUROPEAN 1,25 18-33	150.000	EUR	84,80	127.205,25		0,12%	0,11%
				127.205,25		0,12%	0,11%
Nederland							
BNG 0,25 15-25	1.500.000	EUR	94,03	1.410.420,00		1,29%	1,26%
NEDWBK 0,25 22-32	200.000	EUR	78,79	157.576,00		0,14%	0,14%
				1.567.996,00		1,43%	1,40%

DPAM B
BONDS EUR IG

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				10.139.103,00		9,25%	9,05%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>109.600.497,41</u>		<u>10</u>	<u>97,87%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				109.600.497,41		10	97,87%
Totaal - portefeuille				109.600.497,41		10	97,87%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		1.669,94			
Rente op lopende rekening		EUR		1.574,31			
Lopende rekening		EUR		1.057.952,06			0,94%
Lopende rekening		EUR		785.037,13			0,70%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.846.233,44			1,65%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.846.233,44			1,65%
Overige vorderingen en schulden				-454.969,54			-0,41%
Andere				993.222,24			0,89%
Totaal van het netto-actief				111.984.983,55			10

12.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	23,58%
ITALIË	21,49%
OOSTENRIJK	8,85%
FRANKRIJK	7,86%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	6,28%
PORTUGAL	4,46%
ROEMENIË	4,34%
KROATIË (REPUBLIC)	4,26%
BELGIË	3,68%
IERLAND	3,56%
NEDERLAND	2,59%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,33%
FINLAND	2,25%
SLOVENIË (REPUBLIC)	2,07%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIC)	1,73%
POLEN (REPUBLIC)	0,67%
Totaal	10

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

12.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
STATEN	86,39%
BANKEN	7,21%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	3,01%
EUROPESE INSTELLINGEN	2,62%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,63%
WEGVOERTUIGEN	0,14%
TOTAAL	10

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

12.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	71.393.786,84		71.393.786,84
Verkopen	7.878.092,59		7.878.092,59
Totaal 1	79.271.879,43		79.271.879,43
Inschrijvingen	73.923.367,26		73.923.367,26
Terugbetalingen	10.899.894,78		10.899.894,78
Totaal 2	84.823.262,04		84.823.262,04
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	76.004.203,91		76.004.203,91
Omloopsnelheid	-7,30%		-7,30%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**12.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	5.898.480,00	5.898.480,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	4.731.300,00	4.731.300,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	3.490.000,00	3.490.000,00	100.000,00
EURO-SCHATZ-UL FUTUR	EUR	25.313.595,00	25.313.595,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	2.382,59	11.391,00	2.940,66	344,01	13.987,65	447,30	201,50	14.233,45
B	10.650,00	0,00	23.146,83	4.000,00	241,19	26.905,65	21.424,40	0,00	48.330,04
F	282.919,00	23.100,00	442.369,00	92.000,00	11.550,00	522.819,00	818.436,32	123.355,21	1.217.900,11
M	0,00	2.640,00	10.980,00	0,00	5.724,00	5.256,00	0,00	453,00	4.803,00
P	64.869,00	114.583,00	231.262,53	99.019,00	139.097,00	191.184,53	313.942,00	45.626,53	1.196,62
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	300,00	4.694,75	0,00	373,85	4.320,90	0,00	0,00	4.320,90
TOTAAL			723.844,11			764.473,73			1.290.784,12

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	151.575,97	157.992,74	18.657,42	23.488,15	10.533,00	
B	785.821,00	0,00	283.440,00	16.078,82	1.299.593,12	0,00	
F	21.467.307,82	1.756.796,00	6.601.270,50	796.467,50	52.195.704,51	7.936.621,42	
M	0,00	168.314,81	0,00	314.024,01	0,00	23.755,32	
P	5.046.902,55	8.894.358,27	6.640.862,43	9.622.349,50	20.404.581,48	2.928.985,04	
V	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W	0,00	23.034,00	0,00	25.034,97	0,00	0,00	
TOTAAL	27.300.031,37	10.994.079,05	13.683.565,67	10.792.612,22	73.923.367,26	10.899.894,78	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	54.222.303,55	62,59	47.516.009,48	51,12	111.984.983,55	52,43
B		72,77		60,22		61,74
F		74,96		62,21		63,87
M		62,87		51,45		52,80
P		76,21		63,38		25.015,29
V		0,00		0,00		0,00
W		74,47		61,81		63,46
TOTAAL	54.222.303,55		47.516.009,48		111.984.983,55	

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

12.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

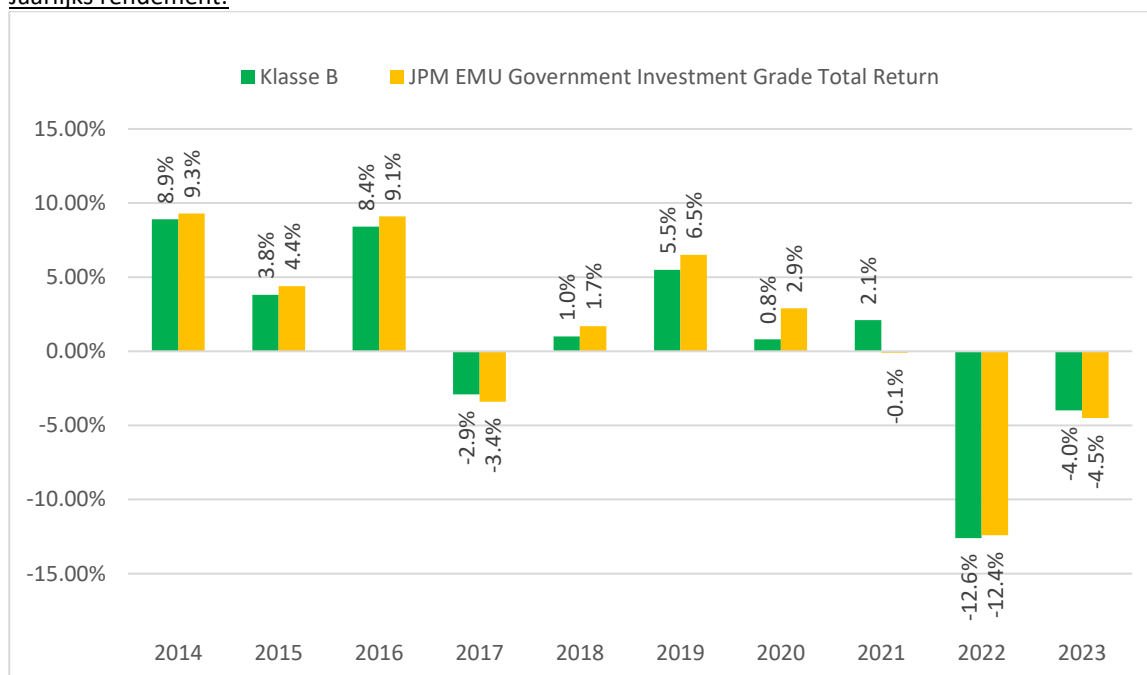
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Investment Grade Total Return	-4,51 % (in EUR)	-5,80 % (in EUR)	-1,75 % (in EUR)	1,14 % (in EUR)	30/06/2010	1,85 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-3,92 % (in EUR)	-4,96 % (in EUR)	-1,94 % (in EUR)	0,85 % (in EUR)	01/07/2010	1,64 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-3,98 % (in EUR)	-5,01 % (in EUR)	-1,97 % (in EUR)	0,84 % (in EUR)	01/07/2010	1,64 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-3,72 % (in EUR)	-4,73 % (in EUR)	-1,69 % (in EUR)	1,12 % (in EUR)	01/07/2010	1,90 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-3,76 % (in EUR)	-4,79 % (in EUR)	-1,75 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-1,71 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-3,50 % (in EUR)	-4,53 % (in EUR)	-1,48 % (in EUR)	(in EUR)	17/09/2013	1,36 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-3,70 % (in EUR)	-4,71 % (in EUR)	-1,69 % (in EUR)	(in EUR)	14/08/2013	1,10 % (in EUR)

12.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0935123431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe B - BE0935124447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe E - BE0935125451 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe F - BE0935126467 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe J - BE6299418440 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe L - BE6330740356 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,87%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe M - BE6299419455 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe N - BE6299420461 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe P - BE6254412461 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,19%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe V - BE6246069452 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,47%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe W - BE6246071474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

- Classe Z - BE6278081474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,31%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,07%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 1,48% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

12.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

12.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse A 0,65 EUR
Klasse M 0,68 EUR
2020 Klasse A 0,62 EUR
Klasse M 0,74 EUR
2021 Klasse A 0,80 EUR
Klasse M 0,81 EUR

12.12.2. Waardering van financiële instrumenten

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

12.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

13. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE
--

13.1. BEHEERVERSLAG

13.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 28/12/2010

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

13.1.2. Beursnotering

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

13.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is om de aandeelhouders de hoogste return te bieden op lange termijn aan de hand van een evenwichtig beleggingsbeleid, door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in ruime zin in Europa, die hoofdzakelijk uitkeerbare inkomsten hebben die hoger liggen dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Op niet-exhaustieve wijze omvatten deze effecten met name aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's), vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen actief in de promotie en ontwikkeling van vastgoed alsook aandelen van vennootschappen die beleggen in vastgoedschuldvorderingen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

50% van de nettoactiva moet bestaan uit effecten die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

Het gemiddelde wordt gedefinieerd als het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index.

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

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

Beleggingsbeleid

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

13.1.4. Index en benchmark

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return. Deze index is representatief voor de markt voor beursgenoteerde vastgoedondernemingen in ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de indexmethodologie) in Europa. Het rendement van deze index wordt berekend door het herbeleggen van de nettodividenden (Net Return).

FTSE International Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark is te vinden op de website www.dpamfunds.com.

13.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste 6 maanden van 2023 werden gekenmerkt door het klimaat van voor langere tijd hogere rentevoeten. Dit nieuwe klimaat zorgde logischerwijs voor een stijging van de vastgoedrendementen. De dalende vastgoedwaarden zijn slechts gedeeltelijk opgevangen door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven veranderden daarom van strategie: van groei in het begin van 2022 naar schuldafbouw in 2023. Die verandering kan worden doorgevoerd via de verkoop van activa, via dividendverlagingen of kapitaalinjecties. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. Bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast waren en zijn in dit nieuwe landschap het meest kwetsbaar. Voor het eerst in lange tijd wist het retailsegment met doorgaans hogere rendementen veel beter stand te houden dan de subsegmenten logistiek en residentieel vastgoed.

In deze nieuwe macro-economische context bleef het fonds zijn blootstelling aan het retailsegment in de eerste helft van dit jaar verhogen, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, met een lagere OCR (Occupancy Cost Ratio) en een sterkere balans, zoals Mercialis en Klepierre. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan residentieel vastgoed. Anderzijds bleef het fonds zijn blootstelling aan bedrijven met een hoge schuldenlast terugschroeven, en heeft het een aanzienlijk onderwogen positie in bedrijven als SBB of Aroundtown.

13.1.6. Toekomstig beleid

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

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

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2023 zijn:

- bedrijven met een sterke balans en kwaliteitsactiva, ten nadele van bedrijven met een te grote schuldhefboom;
- bedrijven die evolueren in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een aanbodtekort en dus hogere huurprijzen, en niet in een subsegment dat gekenmerkt wordt door een overaanbod en dus lagere groei van de huurprijzen;
- bedrijven met een sterk ESG-profiel;
- focus op total return, met name een combinatie van duurzame dividenden en kapitaalgroei door de groei van de huurinkomsten;
- focus op langlopende huurtermijnen en kwaliteitsvolle huurders die concurrentievoordelen genieten om de kasstromen te versterken;

- in een uiterst volatiel klimaat profiteren van buitensporige schommelingen op de markt (posities in buitensporig afgestrafte sterke bedrijven opnieuw opbouwen en omgekeerd);
- bedrijven die duidelijk ondergewaardeerd zijn tegenover hun sectorgenoten.

13.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

13.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		174.269.731,61	228.341.110,21
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	171.781.016,64	223.138.477,84
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	11.622.748,50	5.142.350,07
a.	Obligaties	11.622.748,50	5.142.350,07
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	160.127.017,62	217.996.127,77
a.	Aandelen	157.630.950,50	212.719.534,04
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	2.496.067,12	5.276.593,73
D.	Andere effecten	31.250,52	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.374.262,76	332.092,37
A.	Vorderingen	2.234.787,52	1.481.979,85
a.	Te ontvangen bedragen	641.654,25	268.183,66
b.	Fiscale tegoeden	139.841,97	140.410,64
d.	Andere	1.453.291,30	1.073.385,55
B.	Schulden	-860.524,76	-1.149.887,48
a.	Te betalen bedragen (-)	-315.462,16	-350.163,98
c.	Ontleningen (-)	-0,01	-2.659,12
e.	Andere (-)	-545.062,59	-797.064,38
V.	Deposito's en liquide middelen	1.037.979,34	4.870.540,00
A.	Banktegoeden op zicht	1.037.979,34	4.870.540,00
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	76.472,87	
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	76.472,87	
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		174.269.731,61	228.341.110,21
A.	Kapitaal	103.188.639,34	116.385.849,59
B.	Deelneming in het resultaat	-330.190,95	25.722,36
C.	Overgedragen resultaat	78.842.546,94	168.167.908,30
D.	Resultaat van de periode	-7.431.263,72	-56.238.370,04

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

13.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	-12.015.415,29	-62.532.383,79
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	224.621,50	155.689,00
a.	Obligaties	224.621,50	155.689,00
	Gerealiseerde winst	5.400,00	
	Gerealiseerd verlies		-10.830,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	219.221,50	166.519,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-12.246.442,22	-62.658.205,13
a.	Aandelen	-12.206.033,33	-62.322.761,19
	Gerealiseerde winst	1.564.228,07	20.886.412,82
	Gerealiseerd verlies	-5.105.697,71	-1.532.303,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	-8.664.563,69	-81.676.870,91
b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	-40.408,89	-335.443,94
	Gerealiseerd verlies	-96.428,60	-12.677,61
	Ongerealiseerde winst/verlies	56.019,71	-322.766,33
D.	Andere effecten	31.250,52	
	Ongerealiseerde winst/verlies	31.250,52	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-24.845,09	-29.867,66
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-24.845,09	-29.867,66
iv.	Andere	-24.845,09	-29.867,66
	Gerealiseerde winst/verlies	-24.894,92	-29.920,28
	Ongerealiseerde winst/verlies	49,83	52,62
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	5.841.197,36	8.126.520,93
A.	Dividenden	6.683.926,83	9.047.099,68
B.	Rente (+/-)	155.395,37	254.880,43
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	114.244,55	252.165,07
b.	Deposito's en liquide middelen	41.150,82	2.715,36
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-249,07	-17.275,83
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-997.875,77	-1.158.183,35
	Van Belgische oorsprong	-595.354,57	-625.078,43
	Van buitenlandse oorsprong	-402.521,20	-533.104,92
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,06
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,06
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.257.045,79	-1.832.507,24
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-195.888,52	-248.617,58
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-39.166,07	-55.919,29
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-980.145,51	-1.471.504,11
a.	Financieel beheer	-940.242,86	-1.411.507,86
	Klasse A (Dis)	-167.089,66	-251.983,39
	Klasse B (Cap)	-320.640,86	-461.065,67
	Klasse E (Dis)	-83.646,33	-117.450,38
	Klasse F (Cap)	-156.658,43	-238.690,75
	Klasse M (Dis)	-36.098,62	-46.523,53
	Klasse N (Cap)	-45.746,94	-69.349,06
	Klasse V (Dis)	-100.935,40	-148.933,16
	Klasse W (Cap)	-29.426,62	-77.511,92
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-39.902,65	-59.996,25
E.	Administratieve kosten (-)	-14.626,17	-17.782,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	0,02	7.793,07
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-62,87	-81,06
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.246,60	-15.222,17
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-19.983,02	-28.140,13
	Klasse A (Dis)	-4.053,59	-5.869,03
	Klasse B (Cap)	-7.916,75	-10.713,81
	Klasse E (Dis)	11,29	-96,01
	Klasse F (Cap)	4,44	-251,41

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse F CHF HEDGED (Cap)		-13,83
	Klasse M (Dis)	-3.475,38	-4.436,50
	Klasse N (Cap)	-4.570,59	-6.580,17
	Klasse P (Cap)	1,69	-4,66
	Klasse V (Dis)	12,47	-140,30
	Klasse W (Cap)	3,40	-34,41
K.	Andere kosten (-)	-1.927,05	-3.033,50
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.584.151,57	6.294.013,75
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	-7.431.263,72	-56.238.370,04
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	-7.431.263,72	-56.238.370,04

13.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	76.956	EUR	58,70	4.517.317,20		2,63%	2,59%
AEDIFICA DSO	74.406	EUR	0,42	31.250,52		0,02%	0,02%
CARE PROPERTY INVEST	140.000	EUR	12,34	1.727.600,00		1,01%	0,99%
COFINIMMO	44.470	EUR	68,80	3.059.536,00		1,78%	1,76%
INTERVEST OFFICES	450.133	EUR	13,84	6.229.840,72		3,63%	3,57%
MONTEA	35.000	EUR	70,60	2.471.000,00		1,44%	1,42%
RETAIL ESTATES	125.000	EUR	59,30	7.412.500,00		4,32%	4,25%
VGP	23.000	EUR	89,50	2.058.500,00		1,20%	1,18%
WAREHOUSES DE PAUW	180.000	EUR	25,12	4.521.600,00		2,63%	2,59%
XIOR STUDENT HOUSING	90.887	EUR	27,25	2.476.670,75		1,44%	1,42%
				34.505.815,19		20,09%	19,80%
Zwitserland							
SWISS PRIME SITE	16.000	CHF	77,65	1.272.885,61		0,74%	0,73%
				1.272.885,61		0,74%	0,73%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
LEG IMMOBILIEN SE	125.500	EUR	52,64	6.606.320,00		3,85%	3,79%
TAG IMMOBILIEN AG	926.000	EUR	8,66	8.021.012,00		4,67%	4,60%
VONOVIA SE	410.000	EUR	17,89	7.336.950,00		4,27%	4,21%
				21.964.282,00		12,79%	12,60%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	579.000	EUR	7,84	4.539.360,00		2,64%	2,60%
				4.539.360,00		2,64%	2,60%
Frankrijk							
ALTAREA	38.400	EUR	101,60	3.901.440,00		2,27%	2,24%
ARGAN	112.935	EUR	68,00	7.679.580,00		4,47%	4,41%
CARMILA SAS	379.000	EUR	14,24	5.396.960,00		3,14%	3,10%
CBO TERRITORIA N.	650.000	EUR	3,58	2.327.000,00		1,35%	1,34%
COVIVIO	74.974	EUR	43,18	3.237.377,32		1,88%	1,86%
GECINA	34.000	EUR	97,55	3.316.700,00		1,93%	1,90%
ICADE	136.000	EUR	38,18	5.192.480,00		3,02%	2,98%
KLEPIERRE	176.000	EUR	22,72	3.998.720,00		2,33%	2,29%
MERCIALYS	714.517	EUR	8,27	5.905.483,01		3,44%	3,39%
UNIBAIL RODAMCO WEST	74.500	EUR	48,15	3.587.175,00		2,09%	2,06%
				44.542.915,33		25,93%	25,56%
Verenigd Koninkrijk							
BRITISH LAND	1.030.000	GBP	3,03	3.634.376,27		2,12%	2,09%
EMPIRIC STUDENT	2.450.000	GBP	0,84	2.403.892,09		1,40%	1,38%
LAND SECS REIT	639.000	GBP	5,74	4.275.637,13		2,49%	2,45%
LONDONMETRIC PROP	1.365.000	GBP	1,65	2.630.903,69		1,53%	1,51%
LXI REIT PLC	2.550.000	GBP	0,86	2.558.468,80		1,49%	1,47%
NEWRIVER REIT	3.300.000	GBP	0,89	3.422.478,59		1,99%	1,96%
PRIMARY HEALTH PROP	3.100.000	GBP	0,95	3.448.056,87		2,01%	1,98%
URBAN LOGIS REIT	1.600.000	GBP	1,12	2.088.213,02		1,22%	1,20%
WAREHOUSE REIT PLC	2.200.000	GBP	0,79	2.035.541,57		1,18%	1,17%
				26.497.568,03		15,43%	15,20%
Guernsey							

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
REGIONAL REIT	3.884.464	GBP	0,47	2.113.901,64		1,23%	1,21%
SIRIUS REAL ESTA	7.100.000	GBP	0,85	7.061.527,70		4,11%	4,05%
				9.175.429,34		5,34%	5,27%
Ierland							
IRISH RESIDENT PROP	637.420	EUR	0,95	606.823,84		0,35%	0,35%
				606.823,84		0,35%	0,35%
Jersey							
PHOENIX -N REIT	400.000	GBP	1,86	866.981,30		0,50%	0,50%
				866.981,30		0,50%	0,50%
Nederland							
CTP B.V.	541.326	EUR	11,90	6.441.779,40		3,75%	3,70%
NSI N.V.	207.000	EUR	20,45	4.233.150,00		2,46%	2,43%
				10.674.929,40		6,21%	6,13%
Zweden							
CATENA	90.000	SEK	394,80	3.015.210,98		1,76%	1,73%
				3.015.210,98		1,76%	1,73%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>157.662.201,02</u>		<u>91,78%</u>	<u>90,47%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
Guernsey							
SIRIUS 1,75 21-28	1.000.000	EUR	71,33	713.295,00		0,42%	0,41%
				713.295,00		0,42%	0,41%
<u>Totaal - Obligaties van de Openbare Sector</u>				<u>713.295,00</u>		<u>0,42%</u>	<u>0,41%</u>
<u>Uitgegeven door een privé-onderneming</u>							
België							
VGP NV 1,50 21-29	500.000	EUR	69,53	347.640,00		0,20%	0,20%
VGP SA 1,625 22-27	1.500.000	EUR	81,05	1.215.705,00		0,71%	0,70%
				1.563.345,00		0,91%	0,90%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
TAG 0,625 20-26	1.500.000	EUR	78,31	1.174.717,50		0,68%	0,67%
				1.174.717,50		0,68%	0,67%
Frankrijk							
ALTAREA 1,75 20-30	1.500.000	EUR	69,87	1.047.997,50		0,61%	0,60%
FINANCIERE 5,5 18-23	1.800.000	EUR	100,00	1.800.000,00		1,05%	1,03%
MERCIALYS 2,50 22-29	1.000.000	EUR	81,92	819.240,00		0,48%	0,47%
UNIBAIL RO FRN 18-PE	1.500.000	EUR	85,63	1.284.382,50		0,75%	0,74%
				4.951.620,00		2,88%	2,84%
Guernsey							
SIRIUS 1,125 21-26	1.400.000	EUR	82,66	1.157.226,00		0,67%	0,66%
				1.157.226,00		0,67%	0,66%
Nederland							
CTP B.V. 0,75 21-27	1.500.000	EUR	80,56	1.208.325,00		0,70%	0,69%
CTP NV 0,875 22-26	1.000.000	EUR	85,42	854.220,00		0,50%	0,49%
				2.062.545,00		1,20%	1,18%

DPAM B
REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<i>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</i>				10.909.453,50		6,35%	6,26%
<i>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</i>				11.622.748,50		6,77%	6,67%
<i>ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</i>							
<i>Aandelen</i>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
Guernsey							
REAL EST CR EUR	1.700.000	GBP	1,26	2.496.067,12		1,45%	1,43%
				2.496.067,12		1,45%	1,43%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				2.496.067,12		1,45%	1,43%
<i>Totaal - Aandelen</i>				2.496.067,12		1,45%	1,43%
<i>Totaal - ICB's met een vast aantal rechten van deelneming</i>				2.496.067,12		1,45%	1,43%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				171.781.016,64		10	98,57%
Totaal - portefeuille				171.781.016,64		10	98,57%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		4.309,55			
Lopende rekening		EUR		1.033.669,79			0,59%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.037.979,34			0,60%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.037.979,34			0,60%
Overige vorderingen en schulden				1.374.262,76			0,79%
Andere				76.472,87			0,04%
Totaal van het netto-actief				174.269.731,61			10

**13.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
REAL ESTATE CREDIT INVESTMENT LTD E		Guernsey

13.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	28,82%
BELGIË	21,00%
VERENIGD KONINKRIJK	15,43%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,47%
GUERNSEY	7,88%
NEDERLAND	7,41%
SPANJE	2,64%
ZWEDEN	1,76%
ZWITSERLAND	0,74%
JERSEY	0,50%
IERLAND	0,35%
Totaal	10

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

13.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	88,71%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	7,20%
DIVERSE DIENSTEN	2,64%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	1,45%
TOTAAL	10

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

13.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	42.882.699,52		42.882.699,52
Verkopen	19.890.047,77		19.890.047,77
Totaal 1	62.772.747,29		62.772.747,29
Inschrijvingen	54.521.994,49		54.521.994,49
Terugbetalingen	33.468.512,40		33.468.512,40
Totaal 2	87.990.506,89		87.990.506,89
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	178.523.390,90		178.523.390,90
Omloopsnelheid	-14,13%		-14,13%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	48.866,37	86.062,67	177.534,43	13.300,08	33.244,24	157.590,27	12.801,40	12.575,55	157.816,12
B	57.833,28	115.298,67	246.105,61	41.499,32	58.832,45	228.772,49	16.291,28	34.258,56	210.805,22
E	4.550,00	37.246,77	138.988,99	455,00	12.801,53	126.642,46	85.121,70	47.120,43	164.643,74
F	98.726,29	72.613,40	305.549,59	43.128,61	232.299,93	116.378,27	166.639,84	47.703,66	235.314,45
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	1.438,00	13.235,44	63.580,38	10.187,19	5.570,35	68.197,22	2.032,78	8.082,69	62.147,31
N	147,54	24.155,04	72.689,19	3.514,00	12.269,24	63.933,95	172,00	6.528,07	57.577,87
P	39.487,00	45.663,00	12.980,00	35.698,00	33.175,00	15.503,00	1.861,00	1.347,00	16.017,00
V	32.412,56	55.074,36	198.580,17	12.727,49	25.797,94	185.509,72	8.348,68	13.940,81	179.917,59
W	32.545,28	26.601,25	30.034,55	155.818,35	135.811,89	50.041,00	8.344,55	22.836,95	35.548,60
TOTAAL			1.246.042,92			1.012.568,39			1.119.787,90

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	9.062.071,90	15.554.701,91	2.108.946,86	5.252.961,31	1.669.540,32	1.647.396,63
B	13.722.048,98	26.421.177,60	9.046.299,28	12.591.742,87	2.980.850,46	6.150.988,93
E	1.011.101,00	7.965.551,42	104.668,35	2.277.710,22	12.898.645,50	7.241.575,65
F	24.828.000,50	18.339.781,45	10.982.966,33	57.371.046,46	33.519.678,19	9.467.469,13
J	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	268.949,71	2.296.854,98	1.606.166,23	872.051,61	299.857,90	1.109.129,80
N	33.687,09	5.582.786,65	849.793,25	2.754.070,44	34.475,68	1.220.025,13
P	9.739.670,58	11.307.547,43	9.088.282,25	8.716.735,61	383.787,04	303.142,35
V	5.968.519,20	10.390.126,93	2.312.616,12	4.379.691,86	1.151.304,91	1.913.613,28
W	7.708.669,40	6.551.815,97	38.175.954,85	30.656.617,43	1.583.854,49	4.415.171,50
TOTAAL	72.342.718,36	104.410.344,34	74.275.693,52	124.872.627,81	54.521.994,49	33.468.512,40

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		197,53		133,35		122,92
B		254,88		177,05		169,97
E		229,88		158,03		146,29
F		278,98		195,41		188,37
J		0,00		0,00		0,00
M	299.002.968,60	199,67	163.453.699,42	135,83	174.269.731,61	125,68
N		262,14		183,49		176,81
P		288,52		203,70		197,14
V		204,56		139,13		128,79
W		262,92		184,16		177,53
TOTAAL	299.002.968,60		163.453.699,42		174.269.731,61	

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

13.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

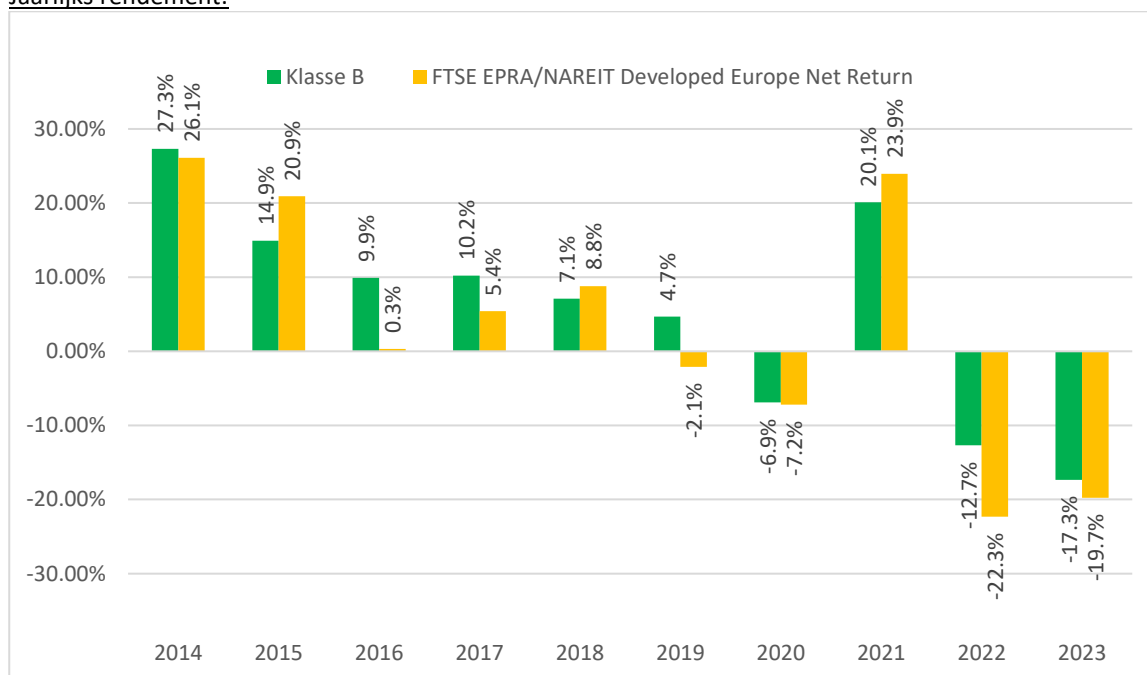
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return	-19,75 % (in EUR)	-8,22 % (in EUR)	-6,82 % (in EUR)	2,12 % (in EUR)	28/12/2010	2,88 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-17,33 % (in EUR)	-4,66 % (in EUR)	-3,32 % (in EUR)	4,82 % (in EUR)	28/12/2010	4,33 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-17,33 % (in EUR)	-4,66 % (in EUR)	-3,32 % (in EUR)	4,82 % (in EUR)	28/12/2010	4,33 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	-16,63 % (in EUR)	-3,87 % (in EUR)	-2,52 % (in EUR)	(in EUR)	17/12/2014	3,26 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-16,63 % (in EUR)	-3,87 % (in EUR)	-2,52 % (in EUR)	5,69 % (in EUR)	28/12/2010	5,19 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-16,70 % (in EUR)	-3,96 % (in EUR)	-2,60 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-2,04 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-16,69 % (in EUR)	-3,95 % (in EUR)	-2,59 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	-2,03 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-15,97 % (in EUR)	-3,12 % (in EUR)	-1,77 % (in EUR)	(in EUR)	04/12/2014	0,07 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-16,63 % (in EUR)	-3,86 % (in EUR)	-2,57 % (in EUR)	(in EUR)	17/01/2017	0,38 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-16,63 % (in EUR)	-3,85 % (in EUR)	-2,53 % (in EUR)	(in EUR)	10/01/2018	-2,18 % (in EUR)

13.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6213828088 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe B - BE6213829094 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe E - BE6213830100 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe F - BE6213831116 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe J - BE6299481109 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,59%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe L - BE6330741362 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe M - BE6299482115 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,08%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe N - BE6299483121 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe P - BE6254410440 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,19%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe V - BE6275502878 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

- Classe W - BE6275503884 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,14%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 32,51% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

13.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

13.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 2,36 EUR Klasse E 4,63 EUR Klasse V 3,89 EUR Klasse M 3,84 EUR
2020	Klasse E 1,15 EUR (Dividende int�rimaire)
2021	Klasse A 5,31 EUR Klasse E 6,39 EUR Klasse V 5,68 EUR Klasse M 5,37 EUR

13.12.2. Waardering van financiële instrumenten

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

13.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

14. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

14.1. BEHEERVERSLAG

14.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 30/11/2020 tot 15/12/2020

Initiële inschrijvingsprijs: 100,00 EUR.

14.1.2. Beursnotering

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

14.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen, die zijn uitgegeven door vennootschappen waarvan de zetel is gevestigd in de regio Azië-Pacific* of die het grootste deel van hun economische activiteiten uitvoeren in de regio Azië-Pacific, en aan elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

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

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

*Azië-Pacific of APAC is het deel van de wereld in of in de buurt van de westelijke Stille Oceaan. Azië-Pacific omvat Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of andere effecten die toegang bieden tot het kapitaal van zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst', gevestigd in de regio Azië-Pacific.

De zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst' worden geïdentificeerd door het acroniem DRAGONS, wat staat voor:

- Disruptive Technologies of baanbrekende technologieën (artificiële intelligentie, robotica, CAD-software, enz.),
- Rising Middle Class of opkomst van de middenklasse (luke, reizen, winkelketens, enz.),
- Ageing & Health of vergrijzing en welzijn (gezondheidszorg, gezonde voeding, diergezondheid, enz.),
- Generation Z of generatie Z (sociale media, mobiele telefonie, spelconsoles, enz.),
- O² & Ecology of milieu (hernieuwbare energie, waterbeheer, energie-efficiëntie, enz.),
- Nanotechnologie (biotech, geavanceerde materialen, halfgeleiders, enz.),
- Security of veiligheid (fysieke veiligheid, cyberveiligheid, enz.).

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

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's of effecten, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat rechtstreeks of onrechtstreeks beheerd wordt door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM verbonden is door een gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemmen. Er mogen geen uitgifte- of aflossingsvergoedingen voor doelfondsen of beheersvergoedingen ten laste van het vermogen van het Fonds worden gebracht, voor zover het dergelijke beleggingen betreft.

14.1.4. Index en benchmark

MSCI AC Asia Pacific Net Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI AC Asia Pacific Net Return

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 5 ontwikkelde landen en 9 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) in de regio Azië-Pacific. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

MSCI Limited is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om prestaties te vergelijken.

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

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

14.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Na een sterke start behaalde het fonds tijdens de eerste helft van het jaar een bescheiden positief rendement. Het enthousiasme over de heropening van China na de pandemie maakte plaats voor realistischere verwachtingen van een geleidelijk herstel. Aangezien ruim 29% van het fonds belegd is in bedrijven die genoteerd zijn aan de beurs in China en Hongkong, had de prestatie te lijden onder de verkoopdruk in de gezondheidszorg en de consumptiegoederen, ondanks doorgaans aantrekkelijke waarderingen en steeds betere fundamentals. Wel gunstig voor de prestatie waren nieuwe posities in India, inmiddels goed voor 14% van het fonds, en we voegden ook enkele posities toe in Japan, Taiwan en Zuid-Korea. De kernbeleggingen van het fonds in IT presteerden goed, evenals de posities in financials en communicatiediensten.

14.1.6. Toekomstig beleid

De focus van de strategie van DRAGONS blijft het identificeren van toekomstige winnaars die aansluiten bij de zeven hoofdthema's van het fonds. We blijven het fonds diversifiëren in termen van markten en sectoren. In de sectoren industrie, IT en gezondheidszorg zijn er onlangs in India en ASEAN-landen bijzonder interessante bedrijven toegevoegd. Met een Amerikaanse recessie om de hoek en mogelijke tekenen van overmatig enthousiasme in Japan, zijn de vooruitzichten voor Aziatische economieën positief en zijn de waarderingen redelijk. Nadat veel beleggers hun posities in China van de hand deden, biedt het land nu aantrekkelijke rendementen. De markt wordt nu gewaardeerd op 11x de winst en een rendement op de vrije cashflow van meer dan 7%. Ondanks de wereldwijde onzekerheid blijven we optimistisch over een voortzetting van het herstel in de tweede helft van het jaar.

14.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

14.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		297.214.672,12	259.698.138,94
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	288.176.922,69	254.474.129,43
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	288.176.991,65	254.474.129,43
a.	Aandelen	288.176.991,65	254.474.129,43
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-68,96	
	Op valuta's	-68,96	
	Termijncontracten (+/-)	-68,96	
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.305.316,38	2.239.295,98
A.	Vorderingen	6.259.547,56	5.414.920,51
a.	Te ontvangen bedragen	5.623.800,04	5.114.900,46
d.	Andere	635.747,52	300.020,05
B.	Schulden	-8.564.863,94	-3.175.624,53
a.	Te betalen bedragen (-)	-7.027.723,29	-2.685.810,07
c.	Ontleningen (-)	-562.805,90	-2.848,43
e.	Andere (-)	-974.334,75	-486.966,03
V.	Deposito's en liquide middelen	11.343.065,81	2.984.713,53
A.	Banktegoeden op zicht	11.343.065,81	2.984.713,53
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		297.214.672,12	259.698.138,94
A.	Kapitaal	384.689.526,88	342.544.070,75
B.	Deelneming in het resultaat	-1.579.609,00	-241.455,04
C.	Overgedragen resultaat	-89.665.324,59	-13.778.552,18
D.	Resultaat van de periode	3.770.078,83	-68.825.924,59

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		287.351,05	
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	287.351,05	
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten	287.351,05	
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

14.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	3.575.357,40	-69.126.863,23
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	3.766.736,77	-69.219.304,55
a.	Aandelen	3.766.736,77	-69.219.304,55
	Gerealiseerde winst	8.825.154,07	7.847.073,54
	Gerealiseerd verlies	-18.916.219,05	-19.525.723,98
	Ongerealiseerde winst/verlies	13.857.801,75	-57.540.654,11
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-191.379,37	92.441,32
a.	Financiële derivaten	-68,96	
ii.	Termijncontracten	-68,96	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-68,96	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-191.310,41	92.441,32
iv.	Andere	-191.310,41	92.441,32
	Gerealiseerde winst/verlies	-189.394,50	87.582,54
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1.915,91	4.858,78
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.526.283,48	1.554.000,95
A.	Dividenden	2.116.407,85	1.705.401,39
B.	Rente (+/-)	111.367,76	20.690,62
b.	Deposito's en liquide middelen	111.367,76	20.690,62
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-22.795,94	-36.465,10
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-678.696,19	-135.625,96
	Van buitenlandse oorsprong	-678.696,19	-135.625,96
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.331.562,05	-1.253.062,31
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-392.260,73	-243.370,75
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-118.828,28	-101.182,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-765.876,17	-848.040,43
a.	Financieel beheer	-706.252,09	-786.882,52
	Klasse A (Dis)	-123.705,07	-150.791,25
	Klasse B (Cap)	-89.314,50	-120.907,48
	Klasse B USD (Cap)	-11.642,23	-13.159,12
	Klasse F (Cap)	-144.278,89	-164.454,19
	Klasse F USD (Cap)	-367,78	-397,36
	Klasse J (Cap)	-294.574,76	-255.038,56
	Klasse L (Cap)	-98,04	-95,48
	Klasse M (Dis)	-35.978,67	-73.059,46
	Klasse N (Cap)	-3.662,22	-5.187,85
	Klasse V (Dis)	-1.006,42	-1.051,36
	Klasse W (Cap)	-1.498,09	-2.604,81
	Klasse W USD (Cap)	-125,42	-135,60
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-59.624,08	-61.157,91
E.	Administratieve kosten (-)	-14.997,74	-25.282,57
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.344,98	-23,82
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	85,56	-84,02
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.750,67	-12.923,88
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-15.266,52	-18.844,33
	Klasse A (Dis)	-5.710,85	-6.497,91
	Klasse B (Cap)	-3.735,07	-4.005,65
	Klasse B USD (Cap)	-588,27	-618,36
	Klasse F (Cap)	-1.123,39	-987,45
	Klasse F USD (Cap)	-0,02	0,02
	Klasse J (Cap)	-25,03	19,64
	Klasse M (Dis)	-3.867,98	-6.439,31

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse N (Cap)	-172,70	-285,65
	Klasse P (Cap)	-28,64	-15,12
	Klasse V (Dis)	-0,04	0,04
	Klasse W (Cap)	-0,06	0,14
	No translation of "Classe W USD (Cap)" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in Dutch (Belgium)	-14,47	-14,72
K.	Andere kosten (-)	-3.322,52	-3.309,73
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		194.721,43	300.938,64
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.770.078,83	-68.825.924,59
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	3.770.078,83	-68.825.924,59

14.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Australië							
ALTium	112.089	AUD	36,58	2.501.656,88		0,87%	0,84%
COCHLEAR	15.343	AUD	228,08	2.135.101,55		0,74%	0,72%
TECHNOLOGY ONE	245.226	AUD	15,40	2.304.136,91		0,80%	0,78%
WISETECH GL	74.516	AUD	77,15	3.507.571,32		1,22%	1,18%
				10.448.466,66		3,63%	3,52%
Bermuda							
DFI RETAIL GROUP	1.765.391	USD	2,72	4.401.341,45		1,53%	1,48%
LUK FOOK HLDGS	893.000	HKD	20,10	2.099.407,00		0,73%	0,71%
				6.500.748,45		2,26%	2,19%
China (Volksrepubliek)							
CONTEMPORARY AMPEREX	125.503	CNY	231,34	3.663.532,83		1,27%	1,23%
ESTUN AUTO-A-	705.422	CNY	27,68	2.463.827,71		0,85%	0,83%
HANGZHOU TIGERMED	456.164	HKD	45,95	2.451.634,07		0,85%	0,82%
PING AN INSURANCE	601.900	HKD	51,35	3.615.046,73		1,25%	1,22%
SUNGROW POWER -A-	197.768	CNY	124,18	3.098.866,92		1,08%	1,04%
SZ MINDRAY BIO-A	119.496	CNY	299,49	4.515.760,94		1,57%	1,52%
YN ENERGY NW-A RG	100.717	CNY	96,87	1.231.082,99		0,43%	0,41%
				21.039.752,19		7,30%	7,08%
Verenigd Koninkrijk							
PRUDENTIAL	326.650	GBP	11,09	4.219.443,28		1,46%	1,42%
				4.219.443,28		1,46%	1,42%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	539.600	HKD	80,45	5.077.467,05		1,76%	1,71%
CSPC PHARMACEUTICAL	5.001.500	HKD	6,74	3.942.841,27		1,37%	1,33%
VITASOY INTL HOLDING	2.950.000	HKD	9,80	3.381.405,20		1,17%	1,14%
				12.401.713,52		4,30%	4,17%
Indonesië							
PT BANK CENTRAL ASIA	10.834.571	IDR	9.050,00	5.994.617,60		2,08%	2,02%
				5.994.617,60		2,08%	2,02%
India							
AXIS BANK	604.742	INR	982,50	6.638.533,24		2,30%	2,23%
BIOCON	1.852.100	INR	264,80	5.479.637,84		1,90%	1,84%
CREDITACCESS	312.548	INR	1.267,50	4.426.231,61		1,54%	1,49%
H D F C BANK SP ADR	133.088	USD	69,70	8.502.505,59		2,95%	2,86%
INFOSYS TECHNOLOGIES	225.963	INR	1.336,00	3.372.975,86		1,17%	1,13%
ION EXCHANGE INDIA	132.150	INR	421,05	621.684,85		0,22%	0,21%
SONATA SOFTWARE LTD	208.783	INR	1.003,85	2.341.711,56		0,81%	0,79%
SYNGENE INTL LTD	701.081	INR	759,95	5.952.818,76		2,07%	2,00%
TECH MAHINDRA	510.434	INR	1.121,80	6.397.708,88		2,22%	2,15%
THYROCARE TECH	61.800	INR	522,25	360.608,84		0,13%	0,12%
				44.094.417,03		15,30%	14,84%
Japan							
ADVANTEST	12.381	JPY	20.055	1.574.637,43		0,55%	0,53%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AJINOMOTO	157.100	JPY	5.760	5.738.532,56		1,99%	1,93%
AZBIL CORP	67.200	JPY	4.609	1.964.165,88		0,68%	0,66%
DAIFUKU	113.845	JPY	3.049	2.201.271,28		0,76%	0,74%
DAIKIN	16.700	JPY	31.290	3.313.784,14		1,15%	1,11%
DISCO CORP	11.220	JPY	23.495	1.671.746,75		0,58%	0,56%
FREEE KK	91.400	JPY	3.180	1.843.212,88		0,64%	0,62%
HOYA	47.100	JPY	17.340	5.179.313,29		1,80%	1,74%
JMDC INC	46.800	JPY	5.872	1.742.745,95		0,60%	0,59%
KAKAKU.COM	225.700	JPY	2.040	2.920.588,29		1,01%	0,98%
KEYENCE CORP	9.181	JPY	69.520	4.047.640,49		1,40%	1,36%
LASERTEC CORP	10.338	JPY	22.475	1.473.460,20		0,51%	0,50%
NAKANISHI	233.400	JPY	3.245	4.803.056,93		1,67%	1,62%
NIDEC CORP	50.900	JPY	7.886	2.545.521,31		0,88%	0,86%
NOMURA RESEARCH	177.600	JPY	4.026	4.534.390,44		1,57%	1,53%
RAKSUL INC	465.100	JPY	1.345	3.967.078,60		1,38%	1,33%
RECRUIT HLDG	109.400	JPY	4.599	3.190.677,52		1,11%	1,07%
SONY GROUP CORP	65.544	JPY	13.355	5.551.099,55		1,93%	1,87%
SYSMEX CORP	52.000	JPY	9.889	3.261.053,34		1,13%	1,10%
TDK	123.600	JPY	5.735	4.495.252,32		1,56%	1,51%
TOPCON	316.700	JPY	2.156	4.329.106,52		1,50%	1,46%
TRI CHEMICAL	184.350	JPY	2.837	3.316.688,30		1,15%	1,12%
UNI CHARM	211.929	JPY	5.448	7.321.999,07		2,54%	2,46%
				80.987.023,04		28,10%	27,25%
Zuid-Korea (Republiek)							
HANSOL CHEMICAL CO	27.505	KRW	241.000,00	4.611.092,93		1,60%	1,55%
JYP ENTERTAINMENT	29.788	KRW	128.400,00	2.660.612,04		0,92%	0,90%
KOH YOUNG TECHNOLOGY	377.087	KRW	15.960,00	4.186.485,88		1,45%	1,41%
LG CHEM LTD	10.184	KRW	693.000,00	4.909.381,80		1,70%	1,65%
LGHOUSEHOLD HEALTHCA	9.675	KRW	458.000,00	3.082.418,73		1,07%	1,04%
NAVER CORP	27.194	KRW	189.200,00	3.579.063,54		1,24%	1,20%
SAMSUNG ELECTRONICS	178.229	KRW	73.000,00	9.050.580,04		3,14%	3,05%
				32.079.634,96		11,13%	10,79%
Caymaneilanden							
AK MEDICAL RG	5.168.000	HKD	6,90	4.170.813,01		1,45%	1,40%
ALIBABA GROUP HLDG	422.021	HKD	83,50	4.121.636,26		1,43%	1,39%
ANTA SPORTS PRODUCT	319.331	HKD	81,50	3.044.022,19		1,06%	1,02%
HANSOH PHARMA	1.917.525	HKD	12,90	2.893.209,41		1,00%	0,97%
JD.COM INC -A-	254.654	HKD	137,60	4.098.435,08		1,42%	1,38%
KINGDEE INTL SOFTW	1.719.792	HKD	10,92	2.196.583,35		0,76%	0,74%
MICROPORT CARDIOFLOW	3.344.000	HKD	1,89	739.225,94		0,26%	0,25%
NETEASE	276.000	HKD	153,80	4.964.946,14		1,72%	1,67%
NEW HORIZON HEALTH	432.500	HKD	26,95	1.363.308,07		0,47%	0,46%
SEA SP ADR	56.836	USD	58,04	3.023.612,69		1,05%	1,02%
SINO BIOPHARMA	7.541.750	HKD	3,43	3.025.626,92		1,05%	1,02%
YADEA GROUP HOLDINGS	1.957.339	HKD	18,04	4.130.015,74		1,43%	1,39%
				37.771.434,80		13,11%	12,71%
Maleisië							
PRESS METAL ALU	1.935.000	MYR	4,74	1.801.166,49		0,63%	0,61%
				1.801.166,49		0,63%	0,61%
Nieuw-Zeeland							
FISH PAYK HEALTH	180.517	NZD	24,55	2.488.596,33		0,86%	0,84%
				2.488.596,33		0,86%	0,84%
Filipijnen							
CHINA BANKING CORP	4.634.400	PHP	30,00	2.308.631,13		0,80%	0,78%
D-L INDUSTRIES INC	20.019.936	PHP	7,27	2.416.778,64		0,84%	0,81%
MANILA WATER CY	5.356.700	PHP	18,68	1.661.552,14		0,58%	0,56%
				6.386.961,91		2,22%	2,15%

DPAM B
EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Singapore							
AEM HOLDINGS LTD	995.800	SGD	3,78	2.549.355,91		0,88%	0,86%
OVERSEA-CHINESE BK	662.447	SGD	12,32	5.527.495,46		1,92%	1,86%
				8.076.851,37		2,80%	2,72%
Taiwan							
POYA INTL	144.186	TWD	589,00	2.499.379,88		0,87%	0,84%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	500.689	TWD	577,00	8.502.325,81		2,95%	2,86%
WIWYNN CORPORAT	66.000	TWD	1.485,00	2.884.458,33		1,00%	0,97%
				13.886.164,02		4,82%	4,67%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>288.176.991,65</u>		<u>10</u>	<u>96,96%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				288.176.991,65		10	96,96%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
EUR							
V EUR USD 030723	-287.377	EUR	1,09	-287.420,01		-0,10%	-0,10%
				-287.420,01		-0,10%	-0,10%
USD							
V EUR USD 030723	313.500	USD	1,00	287.351,05		0,10%	0,10%
				287.351,05		0,10%	0,10%
<u>Totaal - Termijnwissels</u>				<u>-68,96</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-68,96</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
Totaal - Andere effecten				-68,96		-	-
Totaal - portefeuille				288.176.922,69		10	96,96%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		INR		210,02			
Rente op lopende rekening		USD		0,69			
Lopende rekening		EUR		11.324.930,38			3,81%
Rente op lopende rekening		EUR		0,56			
Rente op lopende rekening		EUR		17.039,48			0,01%
Rente op lopende rekening Chg.		INR		0,21			
Lopende rekening		USD		884,47			
Totaal - Banktegoeden op zicht				11.343.065,81			3,82%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				11.343.065,81			3,82%
Overige vorderingen en schulden				-2.305.316,38			-0,78%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				297.214.672,12			10

14.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	28,10%
INDIA	15,30%
CAYMANEILANDEN	13,11%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	11,13%
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	7,30%
TAIWAN	4,82%
HONGKONG	4,30%
AUSTRALIË	3,63%
SINGAPORE	2,80%
BERMUDA	2,26%
FILIPIJNEN	2,22%
INDONESIË	2,08%
VERENIGD KONINKRIJK	1,46%
NIEUW-ZEELAND	0,86%
MALEISIË	0,63%
Totaal	10

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

14.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	18,23%
IT & INTERNET	13,85%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,80%
BANKEN	10,05%
TELECOMMUNICATIE	5,06%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,48%
FOTO'S & OPTICAL	4,35%
CHEMICALIEN	4,14%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,65%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,23%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,16%
DISTRIBUTIE	3,12%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,77%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,64%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,62%
BIOTECHNOLOGIE	1,90%
WEGVOERTUIGEN	1,43%
TEXTIEL EN KLEDING	1,06%
NON-FERROMETALEN	0,63%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,60%
ENERGIEBRONEN	0,58%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,43%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,22%
TOTAAL	10

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

14.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	121.786.030,02		121.786.030,02
Verkopen	68.147.024,62		68.147.024,62
Totaal 1	189.933.054,64		189.933.054,64
Inschrijvingen	70.375.879,30		70.375.879,30
Terugbetalingen	10.616.166,44		10.616.166,44
Totaal 2	80.992.045,74		80.992.045,74
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	267.210.857,30		267.210.857,30
Omloopsnelheid	40,77%		40,77%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**14.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V EUR USD 030723		-287.420,01
V EUR USD 030723	287.351,05	287.351,05

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	250.355,86	112.002,84	239.979,10	10.897,40	48.190,51	202.685,99	4.547,76	16.275,97	190.957,78
B	239.376,68	106.839,75	186.096,20	14.759,46	51.700,45	149.155,22	2.868,86	12.265,19	139.758,89
B USD	23.417,71	6.902,38	22.797,33	3.070,00	2.426,80	23.440,53	260,00	820,00	22.880,53
F	494.878,61	700.403,91	542.548,33	91.239,36	230.875,21	402.912,48	93.793,81	22.369,45	474.336,84
F USD	1.168,41	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41	0,00	0,00	1.168,41
J	2.882,00	0,00	5.470,00	1.428,00	412,00	6.486,00	2.621,00	19,00	9.088,00
L	0,42	0,00	0,42	0,00	0,00	0,42	0,00	0,00	0,42
M	264.676,03	69.774,87	231.994,16	8.612,20	124.037,40	116.568,96	4.610,05	9.401,63	111.777,38
N	25.032,00	11.127,00	15.455,00	1.425,00	2.053,00	14.827,00	0,00	4.535,00	10.292,00
P	1.009,00	587,32	2.137,00	678,00	890,00	1.925,00	450,00	242,00	2.133,00
V	3.978,00	5.462,00	2.991,00	452,00	300,00	3.143,00	108,00	1,00	3.250,00
W	12.294,23	5.620,14	6.674,09	4.790,44	6.682,48	4.782,05	176,83	387,27	4.571,60
W USD	834,88	434,88	400,00	0,00	0,00	400,00	0,00	0,00	400,00
TOTAAL			1.257.711,03			927.495,04			970.614,85

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	27.380.378,58	11.632.143,93	928.144,42	4.069.052,38	354.653,86	1.265.559,50
B	26.173.186,21	11.166.871,72	1.262.587,81	4.258.211,85	222.567,76	952.820,75
B USD	2.068.711,61	589.036,26	225.436,90	163.353,10	16.928,60	53.660,80
F	53.925.835,44	71.833.534,83	8.227.495,91	19.940.091,38	7.460.195,54	1.805.357,83
F USD	124.224,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	82.097.182,94	0,00	29.647.776,96	7.509.319,03	52.772.920,73	380.359,47
L	10.900,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	28.949.541,15	7.306.999,31	721.884,36	10.163.263,95	362.622,32	739.582,60
N	2.763.156,97	1.108.068,71	108.577,75	163.099,04	0,00	365.427,70
P	26.752.073,95	15.260.175,90	14.721.621,59	18.603.948,23	9.163.157,08	5.022.600,53
V	447.967,99	563.162,14	38.607,66	25.472,00	8.639,19	78,97
W	1.329.013,34	591.528,39	424.809,84	531.379,44	14.194,22	30.718,29
W USD	92.579,37	44.641,66	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	252.114.753,47	120.096.162,85	56.306.943,20	65.427.190,40	70.375.879,30	10.616.166,44

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		100,68		75,68		76,74
B		100,68		75,69		76,75
B USD		94,21		66,46		68,89
F		101,66		77,08		78,50
F USD		101,66		77,09		78,51
J		25.517,68		19.426,66		19.823,05
L	320.525.704,96	25.473,41	233.684.880,43	19.039,19	297.214.672,12	19.235,88
M		101,44		76,88		78,26
N		101,53		76,95		78,35
P		25.619,47		19.582,27		20.021,49
V		101,58		77,02		78,44
W						
W USD		115,24		81,94		85,27
TOTAAL	320.525.704,96		233.684.880,43		297.214.672,12	

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

14.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

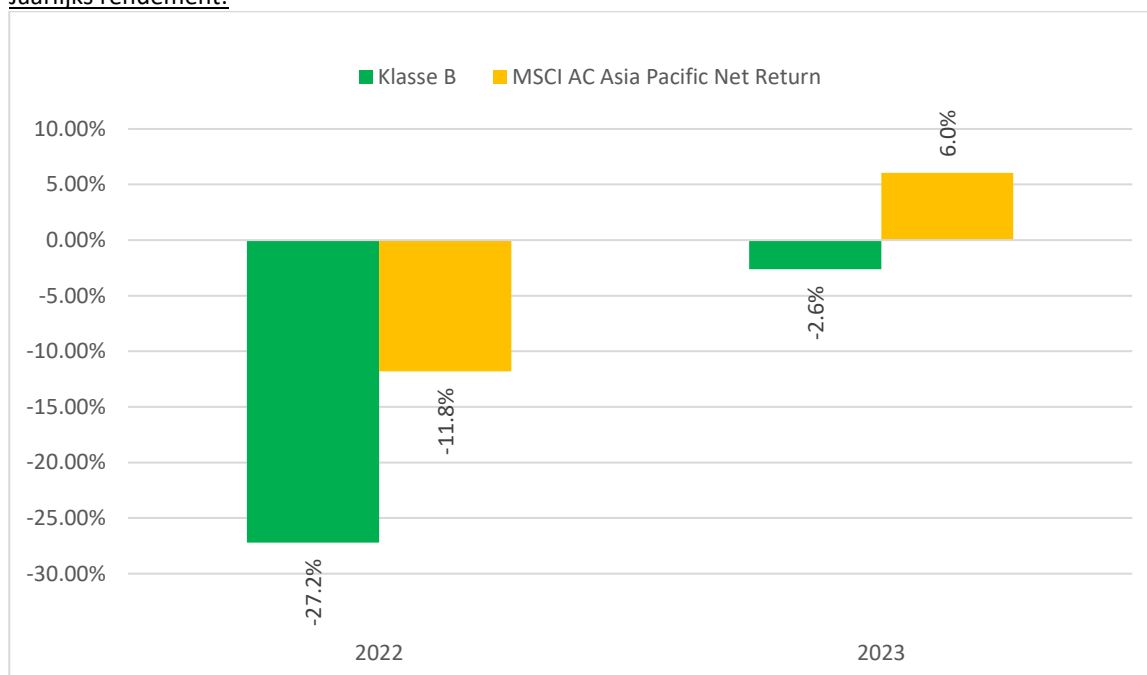
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC Asia Pacific Net Return	1,62 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-0,46 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-2,64 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,90 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-2,63 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,90 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	1,61 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/01/2021	-14,15 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-1,78 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,09 % (in EUR)

Klasse F USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD	2,50 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	04/03/2021	-15,59 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	-1,39 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-8,73 % (in EUR)

Klasse L

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L	-3,32 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)		-14,23 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-1,83 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,20 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-1,82 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,16 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-0,99 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-8,37 % (in EUR)

Klasse V

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V	-1,78 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	-9,12 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	-1,78 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	29/01/2021	-12,66 % (in EUR)

Klasse W USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W USD	2,41 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	09/02/2021	-19,00 % (in EUR)

14.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6324060480 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe B - BE6324061496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe B EUR Hedged - BE6324062502 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe B LC - BE6324071594 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe B USD - BE6324063518 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe E - BE6324074622 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe F - BE6324075637 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe F EUR Hedged - BE6324076643 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe F LC - BE6324100880 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe F USD - BE6324099876 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe J - BE6324107950 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,57%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe L - BE6324101896 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe M - BE6324108966 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,06%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe N - BE6324109972 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe P - BE6324106945 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,16%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe V - BE6324102902 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe W - BE6324103918 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe W EUR Hedged - BE6324104924 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

- Classe W USD - BE6324105939 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 27,26% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

14.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

14.12.1. Waardering van financiële instrumenten

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

14.12.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NIW-datum 1/03/2023 en 3/03/2023 was er een passieve overtreding van de regelgeving in het subfonds DPAM B Equities DRAGONS Sustainable. Na de vereffening van verschillende INR/EUR-spots met transactiedatum en valutadatum 01/03/2023 stond de geldrekening bij Banque Degroof Petercam Luxembourg in het rood voor een bedrag van -2.707.605,29 EUR (-1,021% van de nettoactiva van het compartiment). Er werden contante overschrijvingen uitgevoerd om de overtreding te sluiten.

Tussen de NIW-data 13/04/2023 en 2/05/2023 was er een actieve overtreding op de naleving van het prospectus in het subfonds DPAM B Equities DRAGONS Sustainable. Er werd belegd in PRUDENTIAL PLC (2378 HK Equity) terwijl dit instrument op dat moment niet was toegestaan omdat het bedrijf niet in Azië was opgericht. Een nieuwe versie van het prospectus van het fonds - die ook bedrijven met een risicoland in Azië zou toestaan - werd intern goedgekeurd, maar op het moment van de beleggingen was het nieuwe prospectus nog niet gepubliceerd, wat nodig is voordat regels kunnen worden gewijzigd. De portfoliomanager en de risicoafdeling gingen ten onrechte al verder met de transacties vóór de publicatie van het nieuwe prospectus. Zodra de fout aan het licht kwam, verkocht de portefeuillebeheerder zijn blootstelling in het instrument.

14.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

15. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

15.1. BEHEERVERSLAG

15.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 30/11/2020 tot 15/12/2020.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00.

15.1.2. Beursnotering

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

15.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

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

Geen formele waarborg is verleend aan de bevek, noch aan haar deelnemers.

Beleggingsbeleid

Om de doelstelling te verwezenlijken, belegt het compartiment voornamelijk in aandelen of gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Andere vennootschappen die in de voornoemde landen een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra aanhouden, worden gelijkgesteld aan deze vennootschappen.

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

Het compartiment kan op bijkomstige wijze of tijdelijk liquide middelen aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

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

Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een onderneming waaraan DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk

beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10% van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkooptvoorziening van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

15.1.4. Index en benchmark

MSCI EMU Net Return

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

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

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

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

15.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In een context van afnemende vrees voor een volwaardige energiecrisis in Europa en de wereldwijde inflatie die haar piek bereikt, behaalde het fonds in de eerste helft van het jaar een positieve return. Met uitzondering van de energie en de gezondheidszorg sloten alle sectoren hoger af, vooral de IT, de consumptiegoederen en de industrie. Door de hogere gasvoorraden hielden de markten in hun prijzen niet langer rekening met de vrees voor een diepe recessie, en aandelen van lagere kwaliteit met een hogere schuldgraad deden het beter dan hun evenknieën van goede kwaliteit. De huidige liquiditeitsafbouw van de centrale banken bleef vooral bedrijven met een kleine en middelgrote kapitalisatie treffen.

In de IT hadden fabrikanten van halfgeleidersapparatuur (ASML, ASMI, Besi) een positieve invloed op de prestatie nu er op middellange termijn structureel meer vraag is naar hun nieuwe technologieën, wat zwaarder doorwoog dan de kortetermijnbezorgdheid over de cyclus. In de softwaresector begon de overgang van SAP naar de cloud zijn vruchten af te werpen, wat zich vertaalde in een goede prestatie van de aandelenkoers.

In de duurzame consumptiegoederen leverden de beter dan verwachte vraag naar luxeartikelen (LVMH, Moncler, L'Oréal) en reizen (Amadeus) een positieve bijdrage.

In de industrie was de aanhoudende vraag door de energietransitie positief voor de groei en de prestaties van Schneider Electric, terwijl transportaandeel Deutsche Post herleefde door de afnemende recessievrees na een moeilijk jaar 2022.

De posities in energie en gezondheidszorg hadden een negatieve tot licht negatieve impact. In de energiesector had Neste Oyj te lijden onder de verslechterende dynamiek tussen vraag en aanbod. Onze posities in de gezondheidszorg hadden het moeilijk door een langer dan verwachte voorraadafbouwcyclus in de bioprocessing.

Er zijn in verschillende sectoren enkele belangrijke veranderingen in de aandelenselectie aangebracht, ingegeven door de marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging. In de financiële sector werd de positie in Sampo verkocht en herbelegd in ASR Nederland, voornamelijk om waarderingsredenen. In de duurzame consumptiegoederen namen we een nieuwe positie in Adidas ten koste van Puma, gezien het winstpotentieel van de nieuwe strategie en de nieuwe CEO die over een solide staat van dienst beschikt. We namen ook een nieuwe positie in de communicatiediensten met Publicis, een Frans reclamebureau dat een goede groei bidt tegen een bijzonder redelijke prijs. De positie in Infineon werd na een sterke rally verder afgebouwd, omdat we van mening zijn dat het halfgeleidersbedrijf de

komende jaren te kampen zal krijgen met steeds meer concurrentie. In het defensievere segment snoeden we in de gezondheidszorg in de positie in Merck Kgaa omdat we minder overtuigd waren van de farmaceutische afdeling van het bedrijf, hoewel onze overtuiging over de andere twee activiteiten niet is veranderd. In de nutsvoorzieningen ruilden we een deel van Iberdrola in voor EDP, dat een geactualiseerd businessplan presenteerde met een sterke groei in hernieuwbare energie en een evenwichtige benadering van verschillende technologieën en geografische regio's. Tot slot verkochten we onze positie in UPM en snoeden we in onze positie in Neste, twee posities die in grotere mate aan grondstoffen zijn blootgesteld, vanwege de slechtere vooruitzichten voor vraag en aanbod.

15.1.6. Toekomstig beleid

Voor de rest van het jaar zullen fondsbeheerders blijven uitkijken naar kansen om hun posities uit te breiden in bedrijven met een goed bedrijfsmodel en die allicht zullen profiteren van toekomstige structurele groeitrends (energie-efficiëntie, klimaatverandering, vergrijzing, technologische disruptie, veiligheid, hogere rentevoeten enz.). Tegelijkertijd is het de bedoeling om de portefeuillediversificatie op een gezond niveau te handhaven. In de aandelselectie wordt het belangrijker dan ooit om ESG-aspecten te integreren, om in duurzame winnaars te beleggen.

15.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

Met uitzondering van aandelen (F CHF HEDGED, F USD HEDGED) : 4

15.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		268.624.619,95	185.193.797,29
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	262.418.809,85	182.102.638,73
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	262.418.809,85	182.102.638,73
a.	Aandelen	262.418.809,85	182.102.638,73
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-323.172,20	-838.146,15
A.	Vorderingen	2.038.023,26	
a.	Te ontvangen bedragen	2.031.724,76	
d.	Andere	6.298,50	
B.	Schulden	-2.361.195,46	-838.146,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-2.060.020,67	-632.710,00
c.	Ontleningen (-)		-1.734,48
e.	Andere (-)	-301.174,79	-203.701,67
V.	Deposito's en liquide middelen	6.528.982,30	3.929.304,71
A.	Banktegoeden op zicht	6.528.982,30	3.929.304,71
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		268.624.619,95	185.193.797,29
A.	Kapitaal	235.152.674,55	195.011.391,52
B.	Deelneming in het resultaat	6.133,95	-447.029,95
C.	Overgedragen resultaat	593.185,45	44.774.831,04
D.	Resultaat van de periode	32.872.626,00	-54.145.395,32

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

15.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	28.849.943,43	-57.528.374,77
a.	Aandelen	28.849.943,43	-57.528.374,77
	Gerealiseerde winst	2.122.144,95	6.682.894,10
	Gerealiseerd verlies	-2.629.195,05	-2.077.904,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	29.356.993,53	-62.133.364,87
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		28.849.943,43	-57.528.374,77
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	5.175.405,03	4.509.849,84
B.	Rente (+/-)	105.816,56	2.693,64
b.	Deposito's en liquide middelen	105.816,56	2.693,64
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-33.420,37	-14.844,99
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-493.619,30	-542.919,09
	Van Belgische oorsprong	-152.643,64	-249.666,90
	Van buitenlandse oorsprong	-340.975,66	-293.252,19
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		4.754.181,92	3.954.779,40
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-168.497,17	-156.601,09
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-59.840,92	-46.322,59
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-481.415,06	-344.140,39
a.	Financieel beheer	-424.416,62	-297.188,12
	Klasse A (Dis)	-2.447,58	-2.045,32
	Klasse B (Cap)	-1.281,49	-309,41
	Klasse F (Cap)	-373.948,02	-246.645,53
	Klasse J (Cap)	-46.739,53	-48.187,86
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-56.998,44	-46.952,27
E.	Administratieve kosten (-)	-10.708,38	-10.369,36
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.279,67	-18,98
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-90,06	-64,60
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.720,05	-10.356,89
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-2.126,08	-1.506,90
	Klasse A (Dis)	-125,75	-138,58
	Klasse B (Cap)	-76,86	-64,06
	Klasse F (Cap)	-1.887,09	-1.318,16
	Klasse J (Cap)	-5,36	2,29
	Klasse P (Cap)	-31,02	11,61
K.	Andere kosten (-)	-2.821,96	-2.419,15
		-731.499,35	-571.799,95
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.022.682,57	3.382.979,45
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		32.872.626,00	-54.145.395,32
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		32.872.626,00	-54.145.395,32

15.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AZELIS GROUP N.V.	60.000	EUR	20,88	1.252.800,00		0,48%	0,47%
KBC	143.200	EUR	63,92	9.153.344,00		3,49%	3,41%
UCB	38.000	EUR	81,20	3.085.600,00		1,18%	1,15%
				13.491.744,00		5,14%	5,02%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	50.000	EUR	98,62	4.931.000,00		1,88%	1,84%
				4.931.000,00		1,88%	1,84%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	23.000	EUR	177,78	4.088.940,00		1,56%	1,52%
ALLIANZ-NOM-	22.500	EUR	213,20	4.797.000,00		1,83%	1,79%
BEIERSDORF	61.000	EUR	121,25	7.396.250,00		2,82%	2,75%
DEUTSCHE BOERSE	20.000	EUR	169,10	3.382.000,00		1,29%	1,26%
DEUTSCHE POST	92.700	EUR	44,73	4.146.471,00		1,58%	1,54%
HANNOVER RUECK SE	33.500	EUR	194,35	6.510.725,00		2,48%	2,42%
MERCK	55.000	EUR	151,55	8.335.250,00		3,18%	3,10%
SAP SE	82.000	EUR	125,14	10.261.480,00		3,91%	3,82%
ZALANDO	54.000	EUR	26,36	1.423.440,00		0,54%	0,53%
				50.341.556,00		19,18%	18,74%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	110.000	EUR	69,70	7.667.000,00		2,92%	2,85%
CELLNEX TELECOM	170.000	EUR	36,99	6.288.300,00		2,40%	2,34%
FLUIDRA SA	76.000	EUR	17,83	1.355.080,00		0,52%	0,50%
IBERDROLA SA	525.000	EUR	11,95	6.273.750,00		2,39%	2,34%
				21.584.130,00		8,23%	8,04%
Finland							
NESTE CORPORATION	15.000	EUR	35,26	528.900,00		0,20%	0,20%
				528.900,00		0,20%	0,20%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	83.900	EUR	164,20	13.776.380,00		5,25%	5,13%
ALTEN SA	25.000	EUR	144,30	3.607.500,00		1,37%	1,34%
BNP	188.000	EUR	57,72	10.851.360,00		4,14%	4,04%
DASSAULT SYSTEMES SE	44.050	EUR	40,62	1.789.531,25		0,68%	0,67%
ESSILOR LUX	30.500	EUR	172,60	5.264.300,00		2,01%	1,96%
GETLINK	115.000	EUR	15,58	1.791.700,00		0,68%	0,67%
L OREAL	16.900	EUR	427,10	7.217.990,00		2,75%	2,69%
LVMH MOET HENNESSY	18.400	EUR	863,00	15.879.200,00		6,05%	5,91%
PUBLICIS NEW	23.000	EUR	73,50	1.690.500,00		0,64%	0,63%
SCHNEIDER ELECTRIC	97.200	EUR	166,46	16.179.912,00		6,17%	6,02%
SODEXO	22.030	EUR	100,85	2.221.725,50		0,85%	0,83%
TELEPERFORMANCE	12.300	EUR	153,45	1.887.435,00		0,72%	0,70%
WORLDLINE SA	97.200	EUR	33,50	3.256.200,00		1,24%	1,21%
				85.413.733,75		32,55%	31,80%
Ierland							
KERRY	35.000	EUR	89,38	3.128.300,00		1,19%	1,16%
KINGSPAN GROUP PLC	61.400	EUR	60,90	3.739.260,00		1,42%	1,39%

DPAM B
EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Italië				6.867.560,00		2,62%	2,56%
AMPLIFON SPA	147.100	EUR	33,59	4.941.089,00		1,88%	1,84%
BANCA GENERALI SPA	69.000	EUR	31,50	2.173.500,00		0,83%	0,81%
FINECOBANK SPA	283.900	EUR	12,31	3.496.228,50		1,33%	1,30%
HERA	640.000	EUR	2,72	1.742.080,00		0,66%	0,65%
INTERPUMP GROUP SPA	90.000	EUR	50,88	4.579.200,00		1,74%	1,70%
MEDIOBANCA	320.000	EUR	10,96	3.507.200,00		1,34%	1,31%
MONCLER SPA	82.000	EUR	63,34	5.193.880,00		1,98%	1,93%
PIRELLI C S.P.A.	650.000	EUR	4,52	2.940.600,00		1,12%	1,09%
PRYSMIAN SPA	45.000	EUR	38,28	1.722.600,00		0,66%	0,64%
				30.296.377,50		11,55%	11,28%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	11.000	EUR	388,35	4.271.850,00		1,63%	1,59%
ASML HOLDING NV	22.000	EUR	663,00	14.586.000,00		5,56%	5,43%
ASR	37.500	EUR	41,24	1.546.500,00		0,59%	0,58%
BESI	45.000	EUR	99,30	4.468.500,00		1,70%	1,66%
FERROVIAL SE	115.000	EUR	29,02	3.337.875,00		1,27%	1,24%
IMCD N.V.	33.700	EUR	131,70	4.438.290,00		1,69%	1,65%
KPN NEW	1.484.400	EUR	3,27	4.852.503,60		1,85%	1,81%
STELLANTIS N.V.	373.000	EUR	16,09	6.001.570,00		2,29%	2,23%
				43.503.088,60		16,58%	16,19%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	1.220.000	EUR	4,48	5.460.720,00		2,08%	2,03%
				5.460.720,00		2,08%	2,03%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>262.418.809,85</u>		<u>10</u>	<u>97,69%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				262.418.809,85		10	97,69%
Totaal - portefeuille				262.418.809,85		10	97,69%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		6.512.719,62			2,42%
Rente op lopende rekening		EUR		16.262,68			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				6.528.982,30			2,43%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				6.528.982,30			2,43%
Overige vorderingen en schulden				-323.172,20			-0,12%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				268.624.619,95			10

15.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	32,54%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	19,18%
NEDERLAND	16,58%
ITALIË	11,55%
SPANJE	8,23%
BELGIË	5,14%
IERLAND	2,62%
PORTUGAL	2,08%
ZWITSERLAND	1,88%
FINLAND	0,20%
Totaal	10

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

15.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,81%
TEXTIEL EN KLEDING	10,13%
BANKEN	9,79%
IT & INTERNET	8,89%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,89%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,62%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,17%
CHEMICALIEN	5,73%
TELECOMMUNICATIE	5,62%
ENERGIEBRONEN	5,14%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,90%
DIVERSE DIENSTEN	2,93%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,29%
VERVOER EN VERKEER	2,26%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,26%
BOUWMATERIALEN	1,42%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,19%
BANDEN & RUBBER	1,12%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,64%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,20%
TOTAAL	10

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

15.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	53.445.515,48		53.445.515,48
Verkopen	31.080.605,71		31.080.605,71
Totaal 1	84.526.121,19		84.526.121,19
Inschrijvingen	28.013.273,70		28.013.273,70
Terugbetalingen	7.973.728,55		7.973.728,55
Totaal 2	35.987.002,25		35.987.002,25
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	255.266.560,75		255.266.560,75
Omloopsnelheid	19,02%		19,02%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	1.202,00	0,00	1.202,00	2.542,00	400,00	3.344,00	0,00	920,00	2.424,00
B	2,00	0,00	2,00	1.462,71	0,00	1.464,71	9,49	0,00	1.474,20
F	306.165,00	152.920,00	801.095,00	361.250,00	414.655,00	747.690,00	193.518,00	39.475,00	901.733,00
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	915,00	0,00	915,00	0,00	50,00	865,00	0,00	80,00	785,00
P	1.635,00	424,00	4.487,00	437,00	266,00	4.658,00	244,00	43,00	4.859,00
TOTAAL			807.701,00			758.021,71			911.275,20

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	138.233,03	0,00	270.901,32	40.712,00	0,00	100.442,80
B	208,95	0,00	150.933,33	0,00	1.000,00	0,00
F	34.961.765,10	17.190.344,20	36.964.534,50	48.555.643,80	21.231.875,96	4.396.203,50
F LC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J	23.177.413,95	0,00	0,00	1.240.111,50	0,00	2.273.833,20
P	48.234.065,65	12.074.889,67	11.839.070,33	7.428.115,59	6.780.397,74	1.203.249,05
TOTAAL	106.511.686,68	29.265.233,87	49.225.439,48	57.264.582,89	28.013.273,70	7.973.728,55

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		123,44		98,40		112,10
B		123,54		98,91		112,67
F		124,30		100,42		114,89
F LC		0,00		0,00		0,00
J		30.412,33		24.667,39		28.280,21
P		31.324,58		25.509,13		29.303,30
TOTAAL	268.107.797,73		215.712.448,80		268.624.619,95	

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

15.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

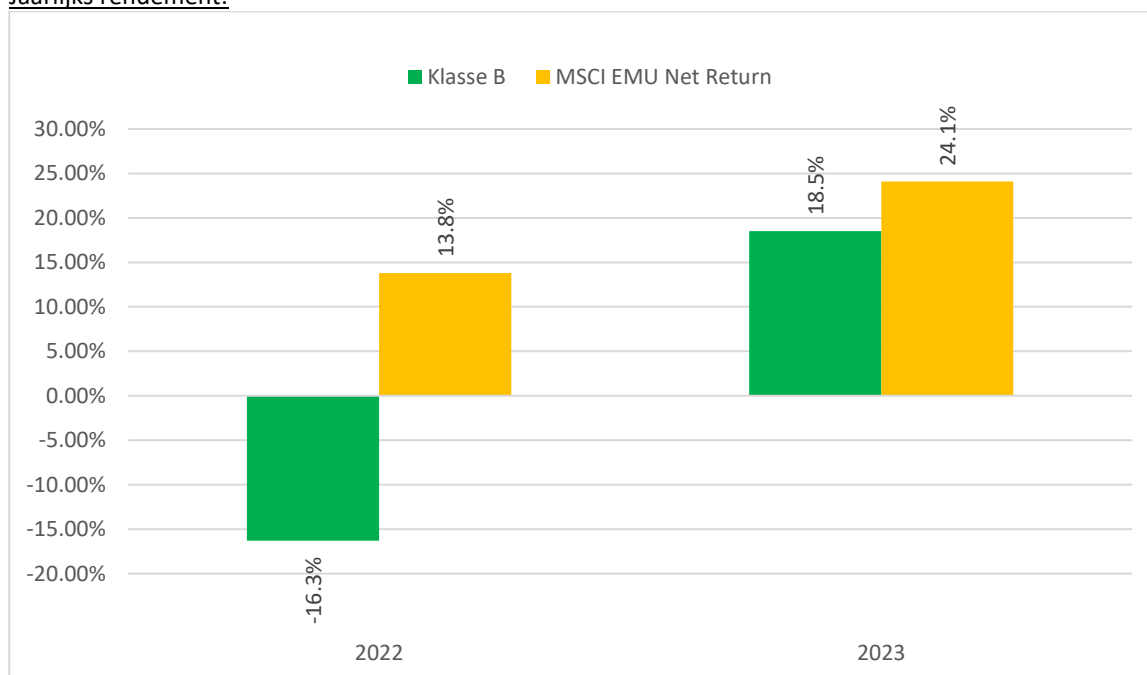
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	05/02/2021	7,66 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	18,55 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	05/02/2021	3,78 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	18,53 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	05/02/2021	3,81 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	19,58 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	5,62 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	20,07 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	19/02/2021	5,02 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	20,55 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	15/12/2020	6,45 % (in EUR)

15.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6324121126 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe B - BE6324122132 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe B LC - BE6324123148 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe E - BE6324124153 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe F - BE6324125168 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe F CHF HEDGED - BE6324128196 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe F LC - BE6324126174 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe F USD HEDGED - BE6324127180 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe J - BE6324135266 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe L - BE6324129202 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe M - BE6324136272 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe N - BE6324137288 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe P - BE6324133246 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe V - BE6324130218 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

- Classe W - BE6324131224 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,31%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 51,10% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

15.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

15.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2021 klasse 0,49 EUR

15.11.2. Waardering van financiële instrumenten

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

15.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

16. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE
--

16.1. BEHEERVERSLAG

16.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 16 Augustus 2021.

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00.

16.1.2. Beursnotering

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

16.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten in euro en die minstens over een 'investment-grade' rating beschikken. 25 Die effecten worden geselecteerd op basis van een strikte methodologie die ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG) in aanmerking neemt.

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

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele kapitaalbescherming of -garantie.

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

* Investment Grade: is een interpretatie in termen van financieel risico van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingbureaus gebruiken elk hun eigen schaal om het begrip risico te beoordelen. De ratings voor "investment grade" liggen tussen AAA en BBB- op de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 op de schaal van Moody's.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties en nulcouponobligaties) met vaste of variabele rente, in euro, uitgegeven door bedrijven en met een rating (of bij ontstentenis, die van hun emittent) van investmentgrade.

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

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

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

Het compartiment kan op bijkomstige wijze of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment kan beleggen in deelbewijzen van een andere icbe of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of een

onderneming waaraan DPAM is verbonden in het kader van een gemeenschappelijk beheer of een gemeenschappelijke controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10 % van het kapitaal of van de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerscommissie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

16.1.4. Index en benchmark

iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index

Het compartiment gebruikt de volgende index als referentie-index: iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index. Deze index weerspiegelt de marktprestaties van obligaties uitgedrukt in EUR en uitgegeven door bedrijven met een investment grade rating. Het indexrendement wordt berekend door herbelegging van brutocoupons (Total Return-index).

IHS Markit Benchmark Administration Limited is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority). De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en weging van activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken bevordert.

16.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Sinds het begin van het jaar is de netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen met 2,02% gestegen, in vergelijking met 2,16% voor de € Iboxx All Maturities Corporate Bond Index.

In de loop van het jaar hebben wij selectief deelgenomen aan nieuwe emissies (KPN, Stellantis, AT&T, GBL en enkele financials). We verkochten voornamelijk dure obligaties in sectoren als de technologie (IBM, SAP) en de telecommunicatie (Orange, Verizon).

16.1.6. Toekomstig beleid

De huidige obligatierentes lopen op tot hun hoogste niveaus in verschillende jaren tijd. Ook bieden de huidige break-evenspreads bij bedrijfsobligaties een grote buffer tegen verdere zwakte.

We zijn er nog steeds van overtuigd dat bedrijfsobligaties met sterke balansen deze periode van turbulentie en macro-economische onzekerheid kunnen doorstaan. Selectiviteit en kredietselectie zijn hier erg belangrijk omdat niet alle sectoren even sterk zullen herstellen. Onze interne kredietanalyse is van essentieel belang en zal de hoeksteen van het beleggingsproces blijven, opdat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen perioden van sterke volatiliteit.

16.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

16.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		95.273.597,17	95.996.517,40
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	94.527.774,75	95.557.341,75
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	94.527.774,75	95.557.341,75
a.	Obligaties	94.527.774,75	95.557.341,75
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-761.264,13	-170.612,04
A.	Vorderingen		
B.	Schulden	-761.264,13	-170.612,04
a.	Te betalen bedragen (-)	-594.741,92	
c.	Ontleningen (-)		-222,68
e.	Andere (-)	-166.522,21	-170.389,36
V.	Deposito's en liquide middelen	752.496,08	155.385,08
A.	Banktegoeden op zicht	752.496,08	155.385,08
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	754.590,47	454.402,61
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	754.590,47	454.402,61
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		95.273.597,17	95.996.517,40
A.	Kapitaal	126.105.452,77	110.246.287,36
B.	Deelneming in het resultaat		
C.	Overgedragen resultaat	-32.717.535,01	-1.158.340,63
D.	Resultaat van de periode	1.885.679,41	-13.091.429,33

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

16.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.349.963,90	-13.317.354,20
a.	Obligaties	1.349.963,90	-13.317.354,20
	Gerealiseerde winst	9.369,23	460,76
	Gerealiseerd verlies	-2.271.787,08	-1.009.478,96
	Ongerealiseerde winst/verlies	3.612.381,75	-12.308.336,00
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		826.771,54	536.333,59
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	834.115,19	543.982,30
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	818.901,77	539.632,39
b.	Deposito's en liquide middelen	15.213,42	4.349,91
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-6.451,15	-7.648,70
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-892,50	-0,01
	Van buitenlandse oorsprong	-892,50	-0,01
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
IV. Exploitatiekosten		-291.056,03	-310.408,72
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-7.515,65	-7.494,64
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.592,51	-24.933,92
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-210.057,99	-226.278,70
a.	Financieel beheer	-188.816,18	-203.396,65
	Klasse B (Cap)	-188.816,18	-203.396,65
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-21.241,81	-22.882,05
E.	Administratieve kosten (-)	-2.390,76	-2.236,47
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2,66	-3,74
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-57,16	-31,39
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.474,51	-3.781,38
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-43.972,09	-44.396,65
	Klasse B (Cap)	-43.972,09	-44.396,65
K.	Andere kosten (-)	-992,70	-1.251,83
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		535.715,51	225.924,87
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		1.885.679,41	-13.091.429,33
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar		1.885.679,41	-13.091.429,33

16.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
Denemarken							
VESTAS 4,125 23-26	800.000	EUR	99,84	798.688,00		0,84%	0,84%
				798.688,00		0,84%	0,84%
Finland							
TEOLLIS 4,75 23-30	500.000	EUR	100,13	500.645,00		0,53%	0,53%
				500.645,00		0,53%	0,53%
Frankrijk							
AUTOROUT 1,125 16-26	1.300.000	EUR	93,93	1.221.109,50		1,29%	1,28%
SUEZ 1,00 17-25	500.000	EUR	94,97	474.847,50		0,50%	0,50%
				1.695.957,00		1,79%	1,78%
Italië							
A2A SPA 4,50 22-30	1.000.000	EUR	100,66	1.006.605,00		1,06%	1,06%
ACEA 3,875 23-31	900.000	EUR	97,83	880.470,00		0,93%	0,92%
FERROV 4,125 23-29	600.000	EUR	99,09	594.552,00		0,63%	0,62%
				2.481.627,00		2,63%	2,60%
Noorwegen							
STATKRAFT 3,50 23-33	500.000	EUR	99,47	497.365,00		0,53%	0,52%
				497.365,00		0,53%	0,52%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector							
				5.974.282,00		6,32%	6,27%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
Australië							
TELSTRA 1,00 20-30	1.200.000	EUR	84,24	1.010.886,00		1,07%	1,06%
				1.010.886,00		1,07%	1,06%
België							
ARGENTA FRN 22-27	500.000	EUR	99,63	498.152,50		0,53%	0,52%
ELIA FRN 18-PERP	200.000	EUR	99,15	198.302,00		0,21%	0,21%
GBL 4,00 23-33	500.000	EUR	100,83	504.175,00		0,53%	0,53%
INBEV 0,8 15-30	500.000	EUR	88,06	440.292,50		0,47%	0,46%
KBC 0,125 20-26	800.000	EUR	90,93	727.420,00		0,77%	0,76%
KBC 0,75 20-30	200.000	EUR	80,21	160.421,00		0,17%	0,17%
KBC FRN 20-27	500.000	EUR	89,35	446.767,50		0,47%	0,47%
KBC GROUP FRN 21-27	500.000	EUR	89,57	447.857,50		0,47%	0,47%
SOLVAY 0,5 19-29	700.000	EUR	84,68	592.742,50		0,63%	0,62%
VGP NV 1,50 21-29	1.200.000	EUR	69,53	834.336,00		0,88%	0,88%
				4.850.466,50		5,13%	5,09%
Canada							
TORONTO 0,50 22-27	1.000.000	EUR	87,70	876.985,00		0,93%	0,92%
				876.985,00		0,93%	0,92%
Zwitserland							
UBS GROUP FRN 20-28	500.000	EUR	82,15	410.745,00		0,43%	0,43%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				410.745,00		0,43%	0,43%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS 0,00 20-24	800.000	EUR	95,57	764.576,00		0,81%	0,80%
ALLIANZ 3,099 17-47	1.000.000	EUR	93,14	931.365,00		0,99%	0,98%
DAIMLER 2,625 20-25	800.000	EUR	98,21	785.668,00		0,83%	0,82%
DEUT POST 1,25 16-26	500.000	EUR	94,66	473.277,50		0,50%	0,50%
DEUT TEL 1,375 19-34	500.000	EUR	80,86	404.280,00		0,43%	0,42%
E.ON 0,35 19-30	800.000	EUR	80,86	646.844,00		0,68%	0,68%
EVONIK 2,25 22-27	1.400.000	EUR	93,46	1.308.412,00		1,38%	1,37%
KNORR 3,25 22-27	1.000.000	EUR	98,37	983.675,00		1,04%	1,03%
MERCEDES 0,75 20-30	500.000	EUR	83,77	418.870,00		0,44%	0,44%
MERCK 0,125 20-25	800.000	EUR	92,87	742.972,00		0,79%	0,78%
MERCK 0,875 19-31	800.000	EUR	81,95	655.568,00		0,69%	0,69%
SAP 0,125 20-26	500.000	EUR	90,97	454.847,50		0,48%	0,48%
				8.570.355,00		9,07%	9,00%
Denemarken							
ORSTED 3,625 23-26	800.000	EUR	99,43	795.452,00		0,84%	0,83%
				795.452,00		0,84%	0,83%
Spanje							
BANCO BILB FRN 23-31	500.000	EUR	100,00	500.020,00		0,53%	0,52%
BANCO BL 3,375 22-27	1.000.000	EUR	97,02	970.160,00		1,03%	1,02%
BBVASM FRN 23-26	500.000	EUR	99,17	495.832,50		0,52%	0,52%
CAIXABANK FRN 22-30	1.000.000	EUR	103,04	1.030.395,00		1,09%	1,08%
IBERDROLA FRN 21-PER	1.000.000	EUR	84,33	843.335,00		0,89%	0,89%
				3.839.742,50		4,06%	4,03%
Finland							
NORDEA 0,50 21-31	700.000	EUR	79,36	555.530,50		0,59%	0,58%
				555.530,50		0,59%	0,58%
Frankrijk							
ADP 1,50 15-23	500.000	EUR	99,86	499.320,00		0,53%	0,52%
ALSTOM 0,00 21-29	1.100.000	EUR	81,53	896.819,00		0,95%	0,94%
APRR SA 0,00 21-28	800.000	EUR	83,76	670.068,00		0,71%	0,70%
APRR SA 3,125 23-30	500.000	EUR	97,25	486.227,50		0,51%	0,51%
ARKEMA 1,50 17-27	800.000	EUR	92,61	740.880,00		0,78%	0,78%
AUTOROUT 1,125 17-26	1.300.000	EUR	93,09	1.210.235,00		1,28%	1,27%
BFCM 3,125 22-27	500.000	EUR	96,27	481.362,50		0,51%	0,51%
BFCM FRN 22-32	1.000.000	EUR	93,70	936.960,00		0,99%	0,98%
BNP FRN 19-26	800.000	EUR	93,10	744.828,00		0,79%	0,78%
BNPP 2,10 22-32	500.000	EUR	84,51	422.562,50		0,45%	0,44%
BNPP 2,75 22-28	1.000.000	EUR	93,12	931.155,00		0,99%	0,98%
CA 0,875 20-32	700.000	EUR	76,92	538.454,00		0,57%	0,57%
EDF 4,625 09-24	500.000	EUR	100,69	503.450,00		0,53%	0,53%
KERING 0,75 20-28	400.000	EUR	89,07	356.298,00		0,38%	0,37%
KERING 1,25 16-26	800.000	EUR	93,75	750.028,00		0,79%	0,79%
MICHELIN 0,625 20-40	500.000	EUR	65,23	326.140,00		0,35%	0,34%
ORANGE 1,375 18-28	1.000.000	EUR	90,91	909.125,00		0,96%	0,95%
PERNOD 1,50 16-26	1.000.000	EUR	94,59	945.920,00		1,00%	0,99%
SCHNEID 1,375 18-27	800.000	EUR	91,74	733.948,00		0,78%	0,77%
SCHNEID 3,375 23-25	100.000	EUR	99,03	99.032,00		0,10%	0,10%
SOCGEN FRN 22-30	500.000	EUR	96,84	484.197,50		0,51%	0,51%
ST GOB 1,375 17-27	600.000	EUR	91,85	551.097,00		0,58%	0,58%
				14.218.107,00		15,04%	14,92%
Verenigd Koninkrijk							
BARCL 1,375 18-26	1.300.000	EUR	94,76	1.231.854,00		1,30%	1,29%
BRAMBLES 4,25 23-31	500.000	EUR	100,46	502.317,50		0,53%	0,53%
BRITISH 2,50 14-26	500.000	EUR	95,94	479.697,50		0,51%	0,50%
DIAGEO FIN 0,5 17-24	600.000	EUR	96,73	580.398,00		0,61%	0,61%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
HSBC 0,875 16-24	700.000	EUR	96,19	673.312,50		0,71%	0,71%
NATWEST FRN 23-34	1.000.000	EUR	98,96	989.565,00		1,05%	1,04%
VODAFONE 1,125 17-25	1.000.000	EUR	93,61	936.135,00		0,99%	0,98%
				5.393.279,50		5,71%	5,66%
Ierland							
KERRY 0,875 21-31	1.000.000	EUR	79,88	798.790,00		0,85%	0,84%
				798.790,00		0,85%	0,84%
Italië							
ERG SPA 0,875 21-31	800.000	EUR	77,39	619.092,00		0,65%	0,65%
INTESA SAN FRN 23-28	800.000	EUR	99,94	799.500,00		0,85%	0,84%
UNICREDIT FRN 22-28	1.000.000	EUR	88,29	882.940,00		0,93%	0,93%
				2.301.532,00		2,43%	2,42%
Jersey							
UBS GRP 1,25 16-26	1.000.000	EUR	90,09	900.940,00		0,95%	0,95%
				900.940,00		0,95%	0,95%
Japan							
MITSUB 0,872 17-24	500.000	EUR	96,31	481.565,00		0,51%	0,51%
NTT FIN 0,082 21-25	500.000	EUR	91,15	455.767,50		0,48%	0,48%
				937.332,50		0,99%	0,98%
Caymaneilanden							
CK HUTCH 1,00 21-33	1.000.000	EUR	73,61	736.105,00		0,78%	0,77%
				736.105,00		0,78%	0,77%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
BECTON 3,553 23-29	1.000.000	EUR	98,17	981.680,00		1,04%	1,03%
NESTLE 0,375 20-32	1.000.000	EUR	79,34	793.395,00		0,84%	0,83%
P3 GROUP 0,875 22-26	1.000.000	EUR	88,40	884.005,00		0,94%	0,93%
SEGRE 1,25 22-26	500.000	EUR	90,68	453.380,00		0,48%	0,48%
				3.112.460,00		3,29%	3,27%
Nederland							
ABN AMRO 3,625 23-26	500.000	EUR	98,88	494.422,50		0,52%	0,52%
AKZO 1,50 22-28	500.000	EUR	89,69	448.475,00		0,47%	0,47%
AMERICAN 0,75 22-25	500.000	EUR	94,68	473.410,00		0,50%	0,50%
ASML 0,625 20-29	800.000	EUR	85,82	686.552,00		0,73%	0,72%
ASML 2,25 22-32	500.000	EUR	92,19	460.935,00		0,49%	0,48%
BMW 0,875 20-32	500.000	EUR	81,53	407.640,00		0,43%	0,43%
BMW 1,50 19-29	1.300.000	EUR	90,57	1.177.462,00		1,25%	1,24%
BMW FIN 0,50 22-25	1.000.000	EUR	94,65	946.495,00		1,00%	0,99%
COOP RAB 0,25 19-26	1.000.000	EUR	89,61	896.085,00		0,95%	0,94%
COOP RAB 0,625 19-24	500.000	EUR	97,88	489.375,00		0,52%	0,51%
COOP RABO 1,25 16-26	600.000	EUR	93,98	563.907,00		0,60%	0,59%
DELHAIZE 0,375 21-30	1.000.000	EUR	81,31	813.140,00		0,86%	0,85%
DEUT TEL 1,50 16-28	1.000.000	EUR	90,84	908.380,00		0,96%	0,95%
ENEL FIN 0,875 21-34	800.000	EUR	70,37	562.960,00		0,60%	0,59%
ENEL FIN 4,00 23-31	500.000	EUR	99,43	497.152,50		0,53%	0,52%
ENEXIS 0,875 16-26	300.000	EUR	92,46	277.393,50		0,29%	0,29%
IBERDROL 0,375 16-25	1.000.000	EUR	93,38	933.830,00		0,99%	0,98%
IBERDROLA FRN 21-PE	1.000.000	EUR	86,50	864.995,00		0,92%	0,91%
ING FRN 19-30	500.000	EUR	89,17	445.872,50		0,47%	0,47%
ING FRN 22-26	400.000	EUR	95,41	381.640,00		0,40%	0,40%
KON AH D 0,25 19-25	700.000	EUR	93,33	653.327,50		0,69%	0,69%
KPN 3,875 23-31	600.000	EUR	99,67	597.999,00		0,63%	0,63%
NN BANK N 0,50 21-28	1.000.000	EUR	82,94	829.390,00		0,88%	0,87%
SIEMENS 0,375 20-26	900.000	EUR	91,24	821.182,50		0,87%	0,86%
SIEMENS 0,625 22-27	1.000.000	EUR	90,01	900.065,00		0,95%	0,94%
SIEMENS 3,375 23-31	500.000	EUR	100,09	500.435,00		0,53%	0,53%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
STEDIN 0,50 19-29	800.000	EUR	82,70	661.564,00		0,70%	0,69%
STEDIN 2,375 22-30	500.000	EUR	92,11	460.570,00		0,49%	0,48%
STEDIN FRN 21-PERP	700.000	EUR	85,89	601.258,00		0,64%	0,63%
STELLANT 4,25 23-31	400.000	EUR	98,60	394.414,00		0,42%	0,41%
STELLANT 4,375 23-30	500.000	EUR	100,26	501.312,50		0,53%	0,53%
TENNET 0,125 20-32	500.000	EUR	75,82	379.097,50		0,40%	0,40%
TENNET HD 2,00 18-34	750.000	EUR	86,48	648.596,25		0,69%	0,68%
THERMO 1,125 21-33	1.300.000	EUR	77,76	1.010.880,00		1,07%	1,06%
THERMO FI 0,00 21-25	500.000	EUR	91,23	456.155,00		0,48%	0,48%
VESTEDA F 0,75 21-31	1.000.000	EUR	75,80	758.020,00		0,80%	0,80%
VONOVIA 1,125 17-25	1.000.000	EUR	91,84	918.430,00		0,97%	0,96%
VONOVIA 2,25 15-23	500.000	EUR	98,91	494.535,00		0,52%	0,52%
				24.317.353,25		25,73%	25,52%
Noorwegen							
STATNETT 3,50 23-33	500.000	EUR	99,56	497.807,50		0,53%	0,52%
STRATKRFT 2,87 22-29	500.000	EUR	96,64	483.195,00		0,51%	0,51%
				981.002,50		1,04%	1,03%
Zweden							
ATLAS CO 0,625 16-26	800.000	EUR	91,60	732.796,00		0,78%	0,77%
EQT AB 2,875 22-32	1.500.000	EUR	79,87	1.198.012,50		1,27%	1,26%
NORDEA 0,625 21-31	600.000	EUR	87,40	524.376,00		0,55%	0,55%
TELIA 3,625 23-32	500.000	EUR	99,15	495.767,50		0,52%	0,52%
VOLVO 2,625 22-26	1.000.000	EUR	96,66	966.570,00		1,02%	1,01%
				3.917.522,00		4,14%	4,11%
Verenigde Staten van Amerika							
ATT INC 3,55 12-32	500.000	EUR	95,30	476.482,50		0,50%	0,50%
ATT INC 4,30 23-34	500.000	EUR	100,41	502.045,00		0,53%	0,53%
BAC FRN 18-28	1.100.000	EUR	89,94	989.307,00		1,05%	1,04%
CHUBB 0,875 19-29	500.000	EUR	82,28	411.415,00		0,44%	0,43%
ECOLAB 1,00 16-24	500.000	EUR	98,45	492.257,50		0,52%	0,52%
ILLINOIS 2,125 15-30	1.000.000	EUR	90,20	902.030,00		0,95%	0,95%
JPMORGAN 1,5 15-25	700.000	EUR	96,28	673.956,50		0,71%	0,71%
JPMORGAN FRN 18-29	1.000.000	EUR	89,35	893.500,00		0,95%	0,94%
KELLOGG 1,25 15-25	500.000	EUR	95,72	478.582,50		0,51%	0,50%
MOODY S 0,95 19-30	1.000.000	EUR	83,85	838.525,00		0,89%	0,88%
MORGAN S FRN 17-26	700.000	EUR	92,97	650.814,50		0,69%	0,68%
MORGAN ST 1,75 16-24	1.000.000	EUR	98,55	985.450,00		1,04%	1,03%
NETFLIX 3,625 19-30	800.000	EUR	95,42	763.356,00		0,81%	0,80%
PROLOGIS 3,875 23-30	1.000.000	EUR	97,12	971.185,00		1,03%	1,02%
				10.028.906,50		10,61%	10,53%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				88.553.492,75		93,68%	92,95%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				94.527.774,75		10	99,22%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				94.527.774,75		10	99,22%
Totaal - portefeuille				94.527.774,75		10	99,22%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		349,22			
Lopende rekening		EUR		752.146,86			0,79%
Totaal - Banktegoeden op zicht				752.496,08			0,79%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				752.496,08			0,79%

DPAM B
BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Overige vorderingen en schulden				-761.264,13			-0,80%
Andere				754.590,47			0,79%
Totaal van het netto-actief				95.273.597,17			10

16.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
NEDERLAND	25,72%
FRANKRIJK	16,84%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,61%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	9,07%
VERENIGD KONINKRIJK	5,71%
BELGIË	5,13%
ITALIË	5,06%
ZWEDEN	4,14%
SPANJE	4,06%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	3,29%
DENEMARKEN	1,69%
NOORWEGEN	1,56%
FINLAND	1,12%
AUSTRALIË	1,07%
JAPAN	0,99%
JERSEY	0,95%
CANADA	0,93%
IERLAND	0,85%
CAYMANEILANDEN	0,78%
ZWITSERLAND	0,43%
Totaal	10

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

16.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,59%
BANKEN	24,34%
ENERGIEBRONEN	7,47%
WEGVOERTUIGEN	6,38%
TELECOMMUNICATIE	6,15%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,26%
CHEMICALIEN	3,79%
VASTGOED	3,40%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,77%
DISTRIBUTIE	2,72%
LUCHTVERVOER	2,32%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,47%
IT & INTERNET	1,29%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,21%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,99%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,95%
TEXTIEL EN KLEDING	0,81%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,65%
BOUWMATERIALEN	0,58%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,51%
BANDEN & RUBBER	0,35%
TOTAAL	10

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

16.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	15.935.218,00		15.935.218,00
Verkopen	13.042.951,40		13.042.951,40
Totaal 1	28.978.169,40		28.978.169,40
Inschrijvingen	0,00		0,00
Terugbetalingen	0,00		0,00
Totaal 2	0,00		0,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	95.200.228,89		95.200.228,89
Omloopsnelheid	30,44%		30,44%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B	1.104.211,79	1.769,46	1.102.442,33	0,00	0,00	1.102.442,33	0,00	0,00	1.102.442,33
TOTAAL			1.102.442,33			1.102.442,33			1.102.442,33

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B	110.420.000,00	174.999,99	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	110.420.000,00	174.999,99	0,00	0,00	0,00	0,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B	109.087.946,73	98,95	93.387.917,76	84,71	95.273.597,17	86,42
TOTAAL	109.087.946,73		93.387.917,76		95.273.597,17	

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

16.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

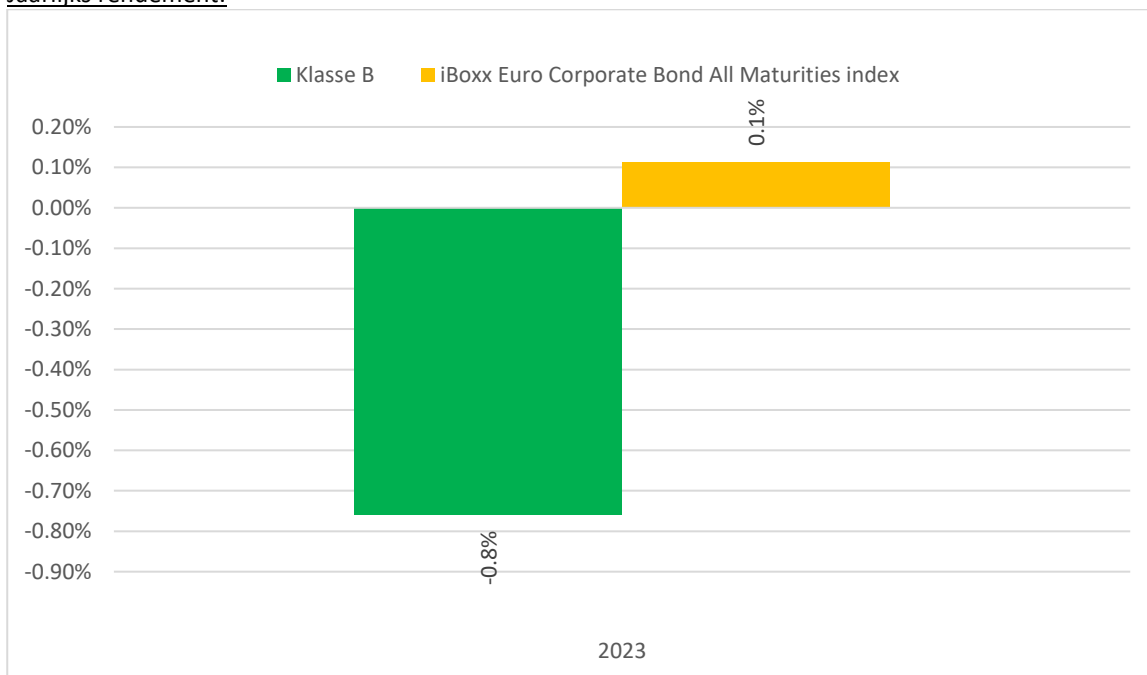
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities index	0,11 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	16/08/2021	-7,60 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-0,76 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	23/09/2021	-7,83 % (in EUR)

16.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6328642713 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe B - BE6328643729 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe E - BE6328644735 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe F - BE6328645740 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,33%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 39,44% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

16.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

16.11.1. Waardering van financiële instrumenten

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

16.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

17. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EUROPE INDEX

17.1. BEHEERVERSLAG

17.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd na de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

17.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

17.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Europese aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

17.1.4. Index en benchmark

MSCI Europe Net Return

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

De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

De MSCI Europe Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio Europa die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,3%.

17.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) op 30 juni 2023 bedroeg 138,83 EUR. De prestatie van het fonds tussen 30 december 2022 en 30 juni 2023 bedroeg 11,37% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities Europe Index is de MSCI Europe Net DTR-index.

De MSCI Europe Net DTR-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat Europese landen en is samengesteld door MSCI. Alle landen van Europa zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn geringe marktkapitalisatie. Griekenland is eind 2013 door de MSCI-index ingedeeld als een opkomende markt.

Per 30 juni 2023 telde de index 426 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI EUROPE). Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. Het liquiditeitsniveau, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de Dow Jones Stoxx 50-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

17.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment Equities Europe Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de door MSCI gepubliceerde Europese index.

17.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

17.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		223.220.304,12	219.924.035,79
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	220.604.313,80	217.223.151,82
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	220.604.313,80	217.223.151,38
a.	Aandelen	220.604.313,80	217.223.151,38
D.	Andere effecten		0,44
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	89.411,11	1.937.433,02
A.	Vorderingen	330.612,10	2.611.812,52
a.	Te ontvangen bedragen	3.500,34	2.233.968,34
d.	Andere	327.111,76	377.844,18
B.	Schulden	-241.200,99	-674.379,50
a.	Te betalen bedragen (-)	-172,73	-420.578,02
c.	Ontleningen (-)	-162,05	-4.512,68
e.	Andere (-)	-240.866,21	-249.288,80
V.	Deposito's en liquide middelen	2.526.579,21	763.450,95
A.	Banktegoeden op zicht	2.526.579,21	763.450,95
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		223.220.304,12	219.924.035,79
A.	Kapitaal	230.832.596,55	91.850.787,72
B.	Deelneming in het resultaat	1.782,05	-548.382,56
C.	Overgedragen resultaat	-31.050.380,07	167.489.686,47
D.	Resultaat van de periode	23.436.305,59	-38.868.055,84

DPAM B
Equities Europe Index

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	2.402.352,00	2.587.425,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	2.402.352,00	2.587.425,00
A.	Gekochte termijncontracten	2.402.352,00	2.587.425,00
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

17.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		18.939.090,20	-43.870.604,90
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	18.660.325,58	-43.714.839,33
a.	Aandelen	18.660.325,58	-43.714.839,33
	Gerealiseerde winst	1.991.789,60	8.398.809,52
	Gerealiseerd verlies	-2.451.269,82	-3.492.972,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	19.119.805,80	-48.620.676,47
D.	Andere effecten		3.385,17
	Gerealiseerde winst		3.384,73
	Ongerealiseerde winst/verlies		0,44
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	261.720,00	-129.000,00
I.	Op financiële indexen	261.720,00	-129.000,00
ii.	Termijncontracten	261.720,00	-129.000,00
	Gerealiseerde winst/verlies	255.570,00	-107.430,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.150,00	-21.570,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	17.044,62	-30.150,74
a.	Financiële derivaten	3.922,22	
ii.	Termijncontracten	3.922,22	
	Gerealiseerde winst/verlies	3.922,22	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	13.122,40	-30.150,74
iv.	Andere	13.122,40	-30.150,74
	Gerealiseerde winst/verlies	7.194,83	-28.178,09
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.927,57	-1.972,65
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.923.353,75	5.451.977,51
A.	Dividenden	5.500.717,91	6.120.753,62
B.	Rente (+/-)	39.035,22	272,74
b.	Deposito's en liquide middelen	39.035,22	272,74
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		-3.315,35
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-616.399,38	-665.733,50
	Van Belgische oorsprong	-20.400,08	-31.153,08
	Van buitenlandse oorsprong	-595.999,30	-634.580,42
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	83.328,87	119.184,61
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	83.328,87	119.184,61
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-509.467,23	-568.613,06
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-53.015,27	-76.854,35
B.	Financiële kosten (-)	-1.876,00	-1.476,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-46.867,68	-39.539,49
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-351.542,79	-400.588,34
a.	Financieel beheer	-302.979,85	-344.735,49
	Klasse A (Dis)	-6.661,98	-6.234,07
	Klasse B (Cap)	-59.710,01	-62.951,67
	Klasse F (Cap)	-189.104,08	-212.933,27
	Klasse M (Dis)	-14.086,66	-6.068,01
	Klasse N (Cap)	-33.417,12	-56.548,47
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-48.562,94	-55.852,85
E.	Administratieve kosten (-)	-17.132,52	-18.336,37
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.088,13	-22,74
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-75,80	-85,85
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-12.418,41	-7.359,20
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-23.110,17	-21.324,86
	Klasse A (Dis)	-872,01	-915,01
	Klasse B (Cap)	-6.280,12	-5.883,42
	Klasse F (Cap)	-4.099,19	-5.129,25
	Klasse F LC (Kap)		-38,92
	Klasse M (Dis)	-5.476,58	-1.932,52
	Klasse N (Cap)	-6.382,27	-7.424,26
	Klasse P (Cap)		-1,48

DPAM B
Equities Europe Index

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
K.	Andere kosten (-)	-2.340,46	-3.025,86
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		4.497.215,39	5.002.549,06
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	23.436.305,59	-38.868.055,84
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	23.436.305,59	-38.868.055,84

17.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	8.000	EUR	32,09	256.720,00		0,12%	0,12%
OMV	3.717	EUR	38,84	144.368,28		0,07%	0,06%
VERBUND AG	1.400	EUR	73,45	102.830,00		0,05%	0,05%
VOESTALPINE	3.000	EUR	32,90	98.700,00		0,04%	0,04%
				602.618,28		0,27%	0,27%
België							
AGEAS SA NV	3.885	EUR	37,11	144.172,35		0,07%	0,06%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	19.400	EUR	51,83	1.005.502,00		0,46%	0,45%
DIETEREN GROUP	650	EUR	161,90	105.235,00		0,05%	0,05%
ELIA GROUP	1.062	EUR	116,30	123.510,60		0,06%	0,06%
GBL	2.800	EUR	72,16	202.048,00		0,09%	0,09%
KBC	5.500	EUR	63,92	351.560,00		0,16%	0,16%
SOFINA	350	EUR	189,70	66.395,00		0,03%	0,03%
SOLVAY	1.700	EUR	102,30	173.910,00		0,08%	0,08%
UCB	3.100	EUR	81,20	251.720,00		0,11%	0,11%
UMICORE S.A.	6.186	EUR	25,59	158.299,74		0,07%	0,07%
WAREHOUSES DE PAUW	3.900	EUR	25,12	97.968,00		0,04%	0,04%
				2.680.320,69		1,21%	1,20%
Zwitserland							
ABB-NOM-NEW	37.000	CHF	35,18	1.333.599,71		0,60%	0,60%
ADECCO-NOM-NEW-	2.658	CHF	29,23	79.599,75		0,04%	0,04%
ALCON SA	11.550	CHF	74,10	876.855,69		0,40%	0,39%
BACHEM HLDG N	750	CHF	78,00	59.935,45		0,03%	0,03%
BALOISE HOLDING	918	CHF	131,40	123.585,06		0,06%	0,06%
BARRY CALLEBAUT-NOM-	150	CHF	1.727,00	265.406,49		0,12%	0,12%
BKW AG	500	CHF	158,00	80.938,48		0,04%	0,04%
BQ CANTONALE VAUDOIS	1.200	CHF	94,50	116.182,57		0,05%	0,05%
CLARIANT-NOM-NEW	4.800	CHF	12,92	63.537,73		0,03%	0,03%
COCA-COLA HBC	21.600	GBP	23,45	590.246,46		0,27%	0,26%
DSM-FIRMENICH AG	3.956	EUR	98,62	390.140,72		0,18%	0,17%
DUFROY AG	2.400	CHF	40,76	100.224,37		0,05%	0,04%
EMS-CHEM HLDG N	200	CHF	677,00	138.722,40		0,06%	0,06%
FINANCIERE RICHEMONT	12.100	CHF	151,65	1.879.990,78		0,85%	0,84%
GEBERIT	750	CHF	468,10	359.689,57		0,16%	0,16%
GIVAUDAN	210	CHF	2.965,00	637.928,38		0,29%	0,29%
HELVETIA HLDG	1.000	CHF	121,00	123.969,06		0,06%	0,06%
HOLCIM LTD	12.601	CHF	60,20	777.194,00		0,35%	0,35%
JULIUS BAER GRP N	5.500	CHF	56,34	317.473,49		0,14%	0,14%
KUEHNE NAGEL	1.200	CHF	264,70	325.434,15		0,15%	0,15%
LINDT NOM	4	CHF	111.000,00	454.894,73		0,21%	0,20%
LINDT SPRUENGLI	35	CHF	11.240,00	403.053,12		0,18%	0,18%
LOGITECH N	4.000	CHF	53,24	218.185,54		0,10%	0,10%
LONZA-NOM- NEW	1.760	CHF	533,40	961.819,58		0,44%	0,43%
NESTLE NOM	64.800	CHF	107,60	7.143.568,46		3,24%	3,20%
NOVARTIS-NOM-	47.800	CHF	90,00	4.407.561,09		2,00%	1,97%
PARTNERS GRP HLDG	530	CHF	841,60	456.992,98		0,21%	0,20%
ROCHE HOLDING -GE-	16.270	CHF	273,50	4.559.033,86		2,07%	2,04%
ROCHE-PTR-	870	CHF	293,60	261.699,71		0,12%	0,12%
SCHINDLER HDG AG-REG	600	CHF	201,00	123.559,24		0,06%	0,06%
SCHINDLER HD-PART CT	1.000	CHF	209,70	214.845,55		0,10%	0,10%
SGS S.A	3.750	CHF	84,56	324.880,90		0,15%	0,15%
SIG GROUP AG	7.650	CHF	24,68	193.434,76		0,09%	0,09%
SIKA AG	3.500	CHF	255,70	916.909,99		0,42%	0,41%
SONOVA HOLDING	1.100	CHF	238,20	268.449,36		0,12%	0,12%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
STRAUMANN HLDG	2.600	CHF	145,15	386.650,27		0,18%	0,17%
SWATCH GROUP NEW	700	CHF	261,10	187.254,75		0,08%	0,08%
SWATCH GROUP-NOM-NEW	1.556	CHF	49,15	78.353,98		0,04%	0,04%
SWISSCOM-NOM-	670	CHF	557,80	382.896,37		0,17%	0,17%
SWISS LIFE-NOM-	700	CHF	523,00	375.083,24		0,17%	0,17%
SWISS PRIME SITE	1.600	CHF	77,65	127.288,56		0,06%	0,06%
SWISS RE AG	7.400	CHF	90,04	682.645,36		0,31%	0,31%
TEMENOS AG	1.900	CHF	71,14	138.482,66		0,06%	0,06%
UBS GROUP AG	71.500	CHF	18,09	1.325.539,16		0,60%	0,59%
VAT GROUP	700	CHF	370,00	265.355,26		0,12%	0,12%
ZURICH INS GR	3.580	CHF	424,90	1.558.467,29		0,71%	0,70%
				35.057.560,08		15,89%	15,71%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	3.680	EUR	177,78	654.230,40		0,30%	0,29%
ALLIANZ-NOM-	9.230	EUR	213,20	1.967.836,00		0,89%	0,88%
BASF SE	20.500	EUR	44,47	911.635,00		0,41%	0,41%
BAYER AG	22.500	EUR	50,67	1.140.075,00		0,52%	0,51%
BECHTLE	2.850	EUR	36,32	103.512,00		0,05%	0,05%
BEIERSDORF	2.200	EUR	121,25	266.750,00		0,12%	0,12%
BMW	8.250	EUR	112,52	928.290,00		0,42%	0,42%
BMW-PRIV-	1.300	EUR	104,20	135.460,00		0,06%	0,06%
BRENTAG SE	4.090	EUR	71,40	292.026,00		0,13%	0,13%
CARL ZEISS MEDITEC	1.000	EUR	99,04	99.040,00		0,04%	0,04%
COMMERZBANK AG	29.000	EUR	10,15	294.350,00		0,13%	0,13%
CONTINENTAL	2.270	EUR	69,10	156.857,00		0,07%	0,07%
COVESTRO	5.000	EUR	47,58	237.900,00		0,11%	0,11%
DAIM TR HLD E 21 N	11.800	EUR	33,00	389.400,00		0,18%	0,17%
DELIVERY HERO SE	3.100	EUR	40,41	125.255,50		0,06%	0,06%
DEUTSCHE BANK-NOM-	49.000	EUR	9,62	471.282,00		0,21%	0,21%
DEUTSCHE BOERSE	4.400	EUR	169,10	744.040,00		0,34%	0,33%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	14.000	EUR	9,38	131.306,00		0,06%	0,06%
DEUTSCHE POST	23.500	EUR	44,73	1.051.155,00		0,48%	0,47%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	76.300	EUR	19,98	1.524.168,80		0,69%	0,68%
DIF PORSCHE AKTIEN	2.750	EUR	113,75	312.812,50		0,14%	0,14%
EON.SE	56.500	EUR	11,68	659.920,00		0,30%	0,30%
EVONIK INDUSTRIES AG	6.000	EUR	17,43	104.580,00		0,05%	0,05%
FRESENIUS MEDICAL	5.500	EUR	43,77	240.735,00		0,11%	0,11%
FRESENIUS SE CO	8.600	EUR	25,37	218.182,00		0,10%	0,10%
GEA GROUP	5.238	EUR	38,31	200.667,78		0,09%	0,09%
HANNOVER RUECK SE	1.563	EUR	194,35	303.769,05		0,14%	0,14%
HEIDELBERG MATERIALS	2.700	EUR	75,20	203.040,00		0,09%	0,09%
HELLOFRESH SE	6.300	EUR	22,60	142.380,00		0,06%	0,06%
HENKEL	4.700	EUR	73,26	344.322,00		0,16%	0,15%
HENKEL	2.571	EUR	64,50	165.829,50		0,08%	0,07%
INFINEON	31.400	EUR	37,78	1.186.449,00		0,54%	0,53%
KNORR-BREMSE AG	2.000	EUR	69,98	139.960,00		0,06%	0,06%
LEG IMMOBILIEN SE	2.000	EUR	52,64	105.280,00		0,05%	0,05%
MERCEDES BENZ AG	19.900	EUR	73,67	1.466.033,00		0,66%	0,66%
MERCK	3.072	EUR	151,55	465.561,60		0,21%	0,21%
MTU AERO ENGINES AG	1.410	EUR	237,40	334.734,00		0,15%	0,15%
MUNCHENER-NOM	3.400	EUR	343,60	1.168.240,00		0,53%	0,52%
NEMETSCHKE	1.100	EUR	68,64	75.504,00		0,03%	0,03%
PORSCHE AUTOMOBIL	4.000	EUR	55,16	220.640,00		0,10%	0,10%
PUMA	2.824	EUR	55,12	155.658,88		0,07%	0,07%
RATIONAL	150	EUR	663,00	99.450,00		0,05%	0,04%
RWE AG A	14.600	EUR	39,87	582.102,00		0,26%	0,26%
SAP SE	23.900	EUR	125,14	2.990.846,00		1,36%	1,34%
SARTORIUS VZ	500	EUR	317,10	158.550,00		0,07%	0,07%
SCOUT24 SE	1.400	EUR	58,08	81.312,00		0,04%	0,04%
SIEMENS ENERGY AG	14.100	EUR	16,18	228.138,00		0,10%	0,10%
SIEMENS HEALTH	7.200	EUR	51,86	373.392,00		0,17%	0,17%
SIEMENS-NOM-	17.700	EUR	152,54	2.699.958,00		1,22%	1,21%
SYMRISE AG	3.300	EUR	96,02	316.866,00		0,14%	0,14%
TALANX AG	1.200	EUR	52,55	63.060,00		0,03%	0,03%
TELEFONICA DT H N	25.000	EUR	2,58	64.425,00		0,03%	0,03%
VONOVIA SE	19.000	EUR	17,89	340.005,00		0,15%	0,15%
VW	714	EUR	152,90	109.170,60		0,05%	0,05%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
VW-PRIV-	4.950	EUR	122,94	608.553,00		0,28%	0,27%
WACKER CHEMIE AG	450	EUR	125,75	56.587,50		0,03%	0,03%
ZALANDO	6.400	EUR	26,36	168.704,00		0,08%	0,08%
				28.779.986,11		13,05%	12,89%
Denemarken							
AP MOELLER-MAERS -A-	80	DKK	11.880,00	127.639,86		0,06%	0,06%
AP MOELLER-MAERS -B-	105	DKK	11.975,00	168.866,97		0,08%	0,08%
CARLSBERG-B-	2.596	DKK	1.090,50	380.198,36		0,17%	0,17%
CHR. HANSEN HOLDING	2.900	DKK	473,60	184.454,64		0,08%	0,08%
COLOPLAST AS B	2.735	DKK	853,20	313.392,11		0,14%	0,14%
DANSKE BANK	15.593	DKK	166,00	347.630,32		0,16%	0,16%
DSV AS	4.200	DKK	1.433,00	808.305,19		0,37%	0,36%
GENMAB A-S	1.610	DKK	2.580,00	557.860,31		0,25%	0,25%
NOVO NORDISK -B-	38.490	DKK	1.099,40	5.683.076,84		2,58%	2,55%
NOVOZYMES -B-	4.200	DKK	317,90	179.316,27		0,08%	0,08%
ORSTED	4.420	DKK	644,80	382.760,56		0,17%	0,17%
PANDORA AS	2.500	DKK	609,20	204.540,72		0,09%	0,09%
ROCKWOOL AS	250	DKK	1.763,00	59.193,25		0,03%	0,03%
TRYG	10.300	DKK	147,65	204.244,59		0,09%	0,09%
VESTAS WIND SYSTEMS	25.100	DKK	181,46	611.694,41		0,28%	0,27%
WILLIAM DEMANT HLDG	2.470	DKK	288,50	95.702,36		0,04%	0,04%
				10.308.876,76		4,67%	4,62%
Spanje							
ACCIONA SA	650	EUR	155,40	101.010,00		0,05%	0,05%
ACS	5.013	EUR	32,17	161.268,21		0,07%	0,07%
AENA S.A.	2.000	EUR	148,00	296.000,00		0,13%	0,13%
AMADEUS IT GROUP SA	10.700	EUR	69,70	745.790,00		0,34%	0,33%
BANCO BILBAO	137.300	EUR	7,03	965.493,60		0,44%	0,43%
BANCO SANTANDER	378.300	EUR	3,38	1.280.545,50		0,58%	0,57%
CAIXABANK S.A	107.347	EUR	3,79	406.523,09		0,18%	0,18%
CELLNEX TELECOM	14.050	EUR	36,99	519.709,50		0,24%	0,23%
CRP ACC ENER RN BR	1.600	EUR	30,62	48.992,00		0,02%	0,02%
EDP RNOVAVEIS	7.000	EUR	18,30	128.065,00		0,06%	0,06%
ENAGAS	5.600	EUR	18,00	100.800,00		0,05%	0,05%
ENDESA	8.500	EUR	19,65	167.025,00		0,08%	0,07%
GRIFOLS SA	10.300	EUR	11,74	120.922,00		0,05%	0,05%
IBERDROLA SA	134.000	EUR	11,95	1.601.300,00		0,73%	0,72%
INDITEX	27.100	EUR	35,46	960.966,00		0,44%	0,43%
NATURGY ENERGY GROUP	3.152	EUR	27,26	85.923,52		0,04%	0,04%
REDEIA CORPORACION	9.000	EUR	15,38	138.465,00		0,06%	0,06%
REPSOL	29.300	EUR	13,33	390.569,00		0,18%	0,17%
TELEFONICA	110.000	EUR	3,72	408.760,00		0,19%	0,18%
				8.628.127,42		3,91%	3,87%
Finland							
ELISA -A-	3.800	EUR	48,94	185.972,00		0,08%	0,08%
FORTUM CORP	7.500	EUR	12,27	91.987,50		0,04%	0,04%
KESKO CORP	5.400	EUR	17,25	93.150,00		0,04%	0,04%
KONE B	8.000	EUR	47,83	382.640,00		0,17%	0,17%
METSO OYJ	15.000	EUR	11,04	165.675,00		0,08%	0,07%
NESTE CORPORATION	9.500	EUR	35,26	334.970,00		0,15%	0,15%
NOKIA-A-NEW	135.000	EUR	3,84	517.792,50		0,23%	0,23%
NORDEA BANK ABP	79.000	SEK	117,30	786.363,15		0,36%	0,35%
ORION -B- NEW	3.444	EUR	38,02	130.940,88		0,06%	0,06%
SAMPO OYJ	11.127	EUR	41,12	457.542,24		0,21%	0,20%
STORA ENSO-R-	11.800	EUR	10,62	125.375,00		0,06%	0,06%
UPM-KYMMENE	13.000	EUR	27,27	354.510,00		0,16%	0,16%
WARTSILA -B-	11.989	EUR	10,31	123.666,54		0,06%	0,06%
				3.750.584,81		1,70%	1,68%
Frankrijk							
ACCOR	4.000	EUR	34,02	136.080,00		0,06%	0,06%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
ADP	700	EUR	131,50	92.050,00		0,04%	0,04%
AIR LIQUIDE	11.780	EUR	164,20	1.934.276,00		0,88%	0,87%
ALSTOM	9.400	EUR	27,32	256.808,00		0,12%	0,12%
AMUNDI	1.300	EUR	54,05	70.265,00		0,03%	0,03%
ARKEMA	1.500	EUR	86,30	129.450,00		0,06%	0,06%
AXA	41.600	EUR	27,02	1.124.240,00		0,51%	0,50%
BIOMERIEUX S.A.	1.000	EUR	96,12	96.120,00		0,04%	0,04%
BNP	26.100	EUR	57,72	1.506.492,00		0,68%	0,67%
BOLLORE SE	23.172	EUR	5,71	132.312,12		0,06%	0,06%
BOUYGUES	5.000	EUR	30,76	153.800,00		0,07%	0,07%
BUREAU VERITAS SA	8.217	EUR	25,12	206.411,04		0,09%	0,09%
CAPGEMINI	3.940	EUR	173,55	683.787,00		0,31%	0,31%
CARREFOUR SA	12.000	EUR	17,36	208.260,00		0,09%	0,09%
COINTREAU	326	EUR	146,95	47.905,70		0,02%	0,02%
COVIVIO	1.558	EUR	43,18	67.274,44		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE	29.000	EUR	10,87	315.288,00		0,14%	0,14%
DANONE	16.200	EUR	56,14	909.468,00		0,41%	0,41%
DASSAULT AVIA	710	EUR	183,40	130.214,00		0,06%	0,06%
DASSAULT SYSTEMES SE	16.600	EUR	40,62	674.375,00		0,31%	0,30%
EDENRED SA	5.822	EUR	61,34	357.121,48		0,16%	0,16%
EIFFAGE	1.700	EUR	95,58	162.486,00		0,07%	0,07%
ENGIE	44.500	EUR	15,23	677.646,00		0,31%	0,30%
ESSILOR LUX	6.916	EUR	172,60	1.193.701,60		0,54%	0,53%
EURAZEO SA	600	EUR	64,45	38.670,00		0,02%	0,02%
FDJ	2.800	EUR	36,04	100.912,00		0,05%	0,05%
GECINA	700	EUR	97,55	68.285,00		0,03%	0,03%
GETLINK	10.000	EUR	15,58	155.800,00		0,07%	0,07%
HERMES	710	EUR	1.990,00	1.412.900,00		0,64%	0,63%
IPSEN	1.250	EUR	110,20	137.750,00		0,06%	0,06%
KERING	1.730	EUR	505,60	874.688,00		0,40%	0,39%
KLEPIERRE	4.000	EUR	22,72	90.880,00		0,04%	0,04%
LEGRAND-PROV.OPO	6.000	EUR	90,80	544.800,00		0,25%	0,24%
L OREAL	5.540	EUR	427,10	2.366.134,00		1,07%	1,06%
LVMH MOET HENNESSY	6.440	EUR	863,00	5.557.720,00		2,52%	2,49%
MICHELIN N	14.500	EUR	27,06	392.370,00		0,18%	0,18%
ORANGE SA	41.500	EUR	10,70	444.133,00		0,20%	0,20%
PERNOD-RICARD	5.050	EUR	202,40	1.022.120,00		0,46%	0,46%
PUBLICIS NEW	5.900	EUR	73,50	433.650,00		0,20%	0,19%
RENAULT	4.473	EUR	38,58	172.568,34		0,08%	0,08%
SAFRAN	8.000	EUR	143,46	1.147.680,00		0,52%	0,51%
SAINT-GOBAIN	12.300	EUR	55,73	685.479,00		0,31%	0,31%
SANOFI	26.000	EUR	98,20	2.553.200,00		1,16%	1,14%
SARTORIUS STEDIM	600	EUR	228,70	137.220,00		0,06%	0,06%
SCHNEIDER ELECTRIC	12.350	EUR	166,46	2.055.781,00		0,93%	0,92%
SEB SA	880	EUR	94,65	83.292,00		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	19.500	EUR	23,80	464.100,00		0,21%	0,21%
SODEXO	2.534	EUR	100,85	255.553,90		0,12%	0,11%
TELEPERFORMANCE	1.300	EUR	153,45	199.485,00		0,09%	0,09%
THALES	2.284	EUR	137,20	313.364,80		0,14%	0,14%
TOTALENERGIES SE	54.800	EUR	52,55	2.879.740,00		1,31%	1,29%
UNIBAIL RODAMCO WEST	2.900	EUR	48,15	139.635,00		0,06%	0,06%
VALEO SA	7.000	EUR	19,63	137.410,00		0,06%	0,06%
VEOLIA ENVIRON.	16.002	EUR	28,95	463.257,90		0,21%	0,21%
VINCI SA	12.600	EUR	106,38	1.340.388,00		0,61%	0,60%
VIVENDI	18.000	EUR	8,41	151.308,00		0,07%	0,07%
WENDEL	327	EUR	94,00	30.738,00		0,01%	0,01%
WORLDLINE SA	6.000	EUR	33,50	201.000,00		0,09%	0,09%
				38.317.844,32		17,37%	17,17%
Verenigd Koninkrijk							
3I GROUP	24.000	GBP	19,48	544.939,70		0,25%	0,24%
ABRDN PLC	59.000	GBP	2,18	150.018,06		0,07%	0,07%
ADMIRAL GROUP	4.400	GBP	20,82	106.750,57		0,05%	0,05%
ANGLO AMERICAN	30.800	GBP	22,33	801.449,63		0,36%	0,36%
ANTOFAGASTA	11.600	GBP	14,61	197.489,95		0,09%	0,09%
ASHTED GROUP	10.400	GBP	54,44	659.763,44		0,30%	0,30%
ASTRAZENECA	36.200	GBP	112,76	4.756.641,61		2,16%	2,13%
AUTO TRADER GRP	27.000	GBP	6,10	192.050,34		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
AVIVA PLC	60.800	GBP	3,95	279.999,53		0,13%	0,13%
BAE SYSTEMS	72.000	GBP	9,27	777.766,12		0,35%	0,35%
BARCLAYS NEW	394.500	GBP	1,53	705.102,95		0,32%	0,32%
BARRATT DEVELOPMENT	30.000	GBP	4,13	144.555,15		0,07%	0,06%
BERKELEY GRP	2.640	GBP	39,23	120.686,59		0,05%	0,05%
BP PLC	410.000	GBP	4,58	2.189.867,74		0,99%	0,98%
BRITISH FOODS	27.000	GBP	19,91	626.428,95		0,28%	0,28%
BRITISH LAND	25.318	GBP	3,03	89.335,08		0,04%	0,04%
BT GROUP	175.000	GBP	1,22	249.504,75		0,11%	0,11%
BUNZL NEW	8.900	GBP	29,99	311.030,71		0,14%	0,14%
BURBERRY GROUP	8.346	GBP	21,20	206.182,14		0,09%	0,09%
CENTRICA PLC	135.000	GBP	1,24	194.992,13		0,09%	0,09%
COCA-COLA EUROPACIF	4.500	USD	64,43	265.751,60		0,12%	0,12%
COMPASS GROUP	42.000	GBP	22,02	1.077.713,69		0,49%	0,48%
CRODA INTERNATIONAL	2.973	GBP	56,26	194.908,79		0,09%	0,09%
DIAGEO	64.500	GBP	33,79	2.539.713,34		1,15%	1,14%
ENDEAVOUR MINING PLC	4.500	CAD	31,75	98.964,47		0,04%	0,04%
GSK PLC	93.300	GBP	13,89	1.509.934,63		0,68%	0,68%
HALEON PLC	127.000	GBP	3,22	476.906,72		0,22%	0,21%
HALMA PLC	10.500	GBP	22,77	278.605,14		0,13%	0,12%
HARGREAVES LANSD	5.500	GBP	8,16	52.272,91		0,02%	0,02%
HIKMA PHARMA	5.000	GBP	18,91	110.149,74		0,05%	0,05%
HSBC HOLDINGS	458.000	GBP	6,22	3.318.051,62		1,50%	1,49%
INFORMA PLC	30.396	GBP	7,26	257.151,97		0,12%	0,12%
INTERCONT HOTELS	4.400	GBP	54,34	278.617,96		0,13%	0,12%
INTERTEK GROUP	3.526	GBP	42,65	175.241,97		0,08%	0,08%
JD SPORTS FASHION	35.000	GBP	1,46	59.546,70		0,03%	0,03%
JOHNSON MATTHEY	5.000	GBP	17,46	101.730,47		0,05%	0,05%
KINGFISHER NEW	50.000	GBP	2,32	134.999,71		0,06%	0,06%
LAND SECS REIT	14.207	GBP	5,74	95.060,99		0,04%	0,04%
LEGAL	140.000	GBP	2,27	370.820,95		0,17%	0,17%
LLOYDS BK GROUP PLC	1.627.400	GBP	0,44	826.642,96		0,37%	0,37%
LONDON STOCK EXCHANG	9.800	GBP	83,66	955.390,08		0,43%	0,43%
M-G PLC	50.000	GBP	1,91	111.518,97		0,05%	0,05%
MONDI PLC	10.800	GBP	11,99	150.896,70		0,07%	0,07%
NATIONAL GRID PLC	88.000	GBP	10,40	1.066.992,95		0,48%	0,48%
NATWEST GROUP PLC	145.714	GBP	2,41	408.878,76		0,19%	0,18%
NEXT	2.995	GBP	69,00	240.814,54		0,11%	0,11%
NMC HEALTH PLC	5.000	GBP	0,00	0,00			
OCADO GROUP PLC	14.100	GBP	5,68	93.326,34		0,04%	0,04%
PEARSON	13.696	GBP	8,22	131.190,49		0,06%	0,06%
PERSIMMON	8.000	GBP	10,26	95.601,00		0,04%	0,04%
PHOENIX GRP	17.000	GBP	5,32	105.349,88		0,05%	0,05%
PRUDENTIAL	66.700	GBP	11,09	861.585,39		0,39%	0,39%
RECKITT BENCKISER	16.700	GBP	59,12	1.150.502,83		0,52%	0,52%
RELX PLC	45.800	GBP	26,21	1.398.844,02		0,63%	0,63%
RENTOKIL INITIAL NEW	60.000	GBP	6,15	429.994,76		0,19%	0,19%
RIO TINTO-LONDON-	26.650	GBP	49,85	1.548.255,84		0,70%	0,69%
ROLLS-ROYCE HLDGS	172.000	GBP	1,51	302.751,27		0,14%	0,14%
SAGE GRP	20.500	GBP	9,25	220.921,75		0,10%	0,10%
SAINSBURY	67.439	GBP	2,69	211.397,67		0,10%	0,09%
SCHRODERS PLC	20.000	GBP	4,37	101.916,91		0,05%	0,05%
SEGRO PLC -REIT-	29.000	GBP	7,17	242.232,71		0,11%	0,11%
SEVERN TRENT	5.500	GBP	25,66	164.458,43		0,07%	0,07%
SHELL PLC	163.400	EUR	27,59	4.509.023,00		2,04%	2,02%
SMITH NEPHEW	20.577	GBP	12,68	304.045,17		0,14%	0,14%
SMITHS GROUP	10.000	GBP	16,44	191.574,90		0,09%	0,09%
SPIRAX SARCO ENG	1.700	GBP	103,65	205.331,24		0,09%	0,09%
SSE PLC	26.900	GBP	18,41	577.089,09		0,26%	0,26%
ST.JAMES PLACE	14.000	GBP	10,88	177.416,54		0,08%	0,08%
STANDARD CHARTERED-N	57.000	GBP	6,83	453.661,95		0,21%	0,20%
TAYLOR WIMPEY	92.900	GBP	1,03	111.233,18		0,05%	0,05%
TESCO PLC	179.526	GBP	2,48	519.655,75		0,24%	0,23%
UNILEVER PLC	58.550	GBP	40,98	2.795.649,07		1,27%	1,25%
UNITED UTILITIES GRP	17.000	GBP	9,62	190.493,50		0,09%	0,09%
VODAFONE GROUP	532.200	GBP	0,74	458.740,71		0,21%	0,21%
WHITBREAD PLC	3.952	GBP	33,86	155.933,95		0,07%	0,07%
WISE-A RG	12.000	GBP	6,57	91.900,02		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Ierland				46.261.910,83		20,97%	20,72%
AIB GROUP PLC	25.000	EUR	3,85	96.250,00		0,04%	0,04%
BIRG GRP PLC	25.500	EUR	8,74	222.819,00		0,10%	0,10%
CRH	18.000	EUR	50,50	909.000,00		0,41%	0,41%
DCC	2.500	GBP	43,98	128.124,45		0,06%	0,06%
FLUTTER ENTERT	4.250	EUR	184,25	783.062,50		0,35%	0,35%
KERRY	4.114	EUR	89,38	367.709,32		0,17%	0,16%
KINGSPAN GROUP PLC	3.700	EUR	60,90	225.330,00		0,10%	0,10%
SMURFIT KAPPA	5.600	EUR	30,53	170.968,00		0,08%	0,08%
				2.903.263,27		1,32%	1,30%
Isle of Man							
ENTAIN PLC	15.000	GBP	12,72	222.338,75		0,10%	0,10%
				222.338,75		0,10%	0,10%
Italië							
AMPLIFON SPA	4.200	EUR	33,59	141.078,00		0,06%	0,06%
DIASORIN SPA	500	EUR	95,40	47.700,00		0,02%	0,02%
ENEL NEW	188.400	EUR	6,17	1.162.051,20		0,53%	0,52%
ENI SPA	58.000	EUR	13,18	764.556,00		0,35%	0,34%
FINECOBANK SPA	13.000	EUR	12,31	160.095,00		0,07%	0,07%
GENERALI	26.070	EUR	18,62	485.423,40		0,22%	0,22%
INFRASTRUTTURE WIREL	8.000	EUR	12,08	96.640,00		0,04%	0,04%
INTESA SANPAOLO	395.700	EUR	2,40	949.680,00		0,43%	0,43%
MEDIOBANCA	14.000	EUR	10,96	153.440,00		0,07%	0,07%
MONCLER SPA	4.000	EUR	63,34	253.360,00		0,11%	0,11%
NEXI SPA	14.000	EUR	7,18	100.548,00		0,05%	0,05%
POSTE ITALIANE	12.000	EUR	9,92	118.992,00		0,05%	0,05%
PRYSMIAN SPA	6.000	EUR	38,28	229.680,00		0,10%	0,10%
RECORDATI IND-NEW	2.500	EUR	43,75	109.375,00		0,05%	0,05%
SNAM SPA	50.000	EUR	4,79	239.350,00		0,11%	0,11%
TELECOM ITALIA	344.299	EUR	0,26	88.760,28		0,04%	0,04%
TERNA	30.000	EUR	7,81	234.180,00		0,11%	0,10%
UNICREDIT SPA	42.200	EUR	21,27	897.383,00		0,41%	0,40%
				6.232.291,88		2,83%	2,79%
Jersey							
EXPERIAN	21.100	GBP	30,18	742.059,08		0,34%	0,33%
GLENCORE PLC	247.300	GBP	4,45	1.280.951,47		0,58%	0,57%
WPP PLC	21.500	GBP	8,23	206.293,77		0,09%	0,09%
				2.229.304,32		1,01%	1,00%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	14.000	EUR	24,93	349.020,00		0,16%	0,16%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.400	EUR	58,16	197.744,00		0,09%	0,09%
TENARIS	11.000	EUR	13,71	150.865,00		0,07%	0,07%
				697.629,00		0,32%	0,31%
Nederland							
ABN AMRO DR	10.000	EUR	14,23	142.300,00		0,06%	0,06%
ADYEN N.V.	480	EUR	1.585,80	761.184,00		0,35%	0,34%
AEGON	54.211	EUR	4,63	250.996,93		0,11%	0,11%
AERCAP HOLDINGS NV	4.500	USD	63,52	261.998,17		0,12%	0,12%
AIRBUS	13.300	EUR	132,36	1.760.388,00		0,80%	0,79%
AKZO NOBEL NV	4.500	EUR	74,72	336.240,00		0,15%	0,15%
ARGEN-X N.V.	1.230	EUR	355,40	437.142,00		0,20%	0,20%
ASM INTERNATIONAL	1.150	EUR	388,35	446.602,50		0,20%	0,20%
ASML HOLDING NV	9.350	EUR	663,00	6.199.050,00		2,81%	2,78%
CNH INDUSTRIAL	27.100	EUR	13,21	357.855,50		0,16%	0,16%
DAVIDE CAMP MIL	12.000	EUR	12,69	152.280,00		0,07%	0,07%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
EURONEXT NV	2.300	EUR	62,30	143.290,00		0,06%	0,06%
EXOR RG	2.360	EUR	81,68	192.764,80		0,09%	0,09%
FERRARI NV	3.080	EUR	299,50	922.460,00		0,42%	0,41%
FERROVIAL SE	13.080	EUR	29,02	379.647,00		0,17%	0,17%
HEINEKEN	2.600	EUR	79,65	207.090,00		0,09%	0,09%
HEINEKEN-	6.520	EUR	94,18	614.053,60		0,28%	0,28%
IMCD N.V.	1.500	EUR	131,70	197.550,00		0,09%	0,09%
ING GROUP	86.000	EUR	12,34	1.061.068,00		0,48%	0,48%
JDE PEETS	4.000	EUR	27,26	109.040,00		0,05%	0,05%
JUST EAT TAKEAWAY	2.200	EUR	14,04	30.879,20		0,01%	0,01%
KONINKLIJKE AHOLD	22.300	EUR	31,26	697.098,00		0,32%	0,31%
KPN NEW	77.322	EUR	3,27	252.765,62		0,11%	0,11%
NN GROUP NV	7.028	EUR	33,91	238.319,48		0,11%	0,11%
OCI	2.800	EUR	21,97	61.516,00		0,03%	0,03%
PHILIPS NV	24.631	EUR	19,81	487.890,85		0,22%	0,22%
PROSUS NV	18.400	EUR	67,11	1.234.824,00		0,56%	0,55%
QIAGEN NV	4.771	EUR	41,14	196.278,94		0,09%	0,09%
RANDSTAD N.V.	2.270	EUR	48,31	109.663,70		0,05%	0,05%
STELLANTIS N.V.	52.100	EUR	16,09	838.289,00		0,38%	0,38%
STMICROELECTRONICS	15.554	EUR	45,56	708.640,24		0,32%	0,32%
UNIVERSAL MUSIC	17.713	EUR	20,35	360.459,55		0,16%	0,16%
WOLTERS KLUWER	6.502	EUR	116,30	756.182,60		0,34%	0,34%
				20.905.807,68		9,48%	9,37%
Noorwegen							
ADEVINTA ASA B	9.000	NOK	70,40	54.207,13		0,02%	0,02%
AKER BP	9.264	NOK	251,80	199.570,11		0,09%	0,09%
DNB BANK ASA	24.200	NOK	200,70	415.531,51		0,19%	0,19%
EQUINOR ASA	22.600	NOK	312,10	603.452,97		0,27%	0,27%
GJENSIDIGE FORSIKRI	4.500	NOK	171,80	66.141,93		0,03%	0,03%
KONGSBERG GRUPPEN	2.400	NOK	488,20	100.242,12		0,05%	0,04%
MOWI ASA	7.500	NOK	170,20	109.209,91		0,05%	0,05%
NORSK	33.000	NOK	63,80	180.125,76		0,08%	0,08%
ORKLA	25.000	NOK	77,10	164.905,68		0,07%	0,07%
SALMAR ASA	600	NOK	432,90	22.221,84		0,01%	0,01%
TELENOR	17.000	NOK	108,80	158.241,01		0,07%	0,07%
YARA INTERNATIONAL	3.300	NOK	379,00	107.002,61		0,05%	0,05%
				2.180.852,58		0,99%	0,98%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	60.000	EUR	4,48	268.560,00		0,12%	0,12%
GALP ENERGIA -B-	9.000	EUR	10,72	96.480,00		0,04%	0,04%
JERONIMO	7.615	EUR	25,24	192.202,60		0,09%	0,09%
				557.242,60		0,25%	0,25%
Zweden							
AB SAGAX	4.000	SEK	213,00	72.299,89		0,03%	0,03%
ALFA LAVAL	8.100	SEK	393,00	270.131,74		0,12%	0,12%
ASSA ABLOY AB -B-	24.000	SEK	259,00	527.483,72		0,24%	0,24%
ATLAS COPCO A	61.200	SEK	155,40	807.050,09		0,37%	0,36%
ATLAS COPCO B	34.000	SEK	134,25	387.339,03		0,18%	0,17%
BEIJER REF AB	10.000	SEK	137,60	116.766,02		0,05%	0,05%
BOLIDEN AB PUBL AK	5.800	SEK	311,55	153.339,41		0,07%	0,07%
EMBRACER GROUP AB-B	13.000	SEK	26,96	29.741,39		0,01%	0,01%
EPIROC AB A	13.500	SEK	203,90	233.587,20		0,11%	0,10%
EPIROC AB-B	9.000	SEK	174,30	133.118,36		0,06%	0,06%
EQT AB	8.000	SEK	207,40	140.798,10		0,06%	0,06%
ERICSSON-B-	76.700	SEK	58,41	380.172,43		0,17%	0,17%
ESSITY -B-	15.000	SEK	287,10	365.445,40		0,17%	0,16%
EVOLUTION AB	4.550	SEK	1.365,80	527.347,09		0,24%	0,24%
FASTIGHETS BAL -B	17.400	SEK	39,36	58.116,89		0,03%	0,03%
GETINGE-B	6.000	SEK	188,95	96.204,68		0,04%	0,04%
HENNES MAURITZ AB	13.534	SEK	185,18	212.675,91		0,10%	0,10%
HEXAGON AB -B-	44.000	SEK	132,75	495.661,58		0,22%	0,22%
HOLMEN AB -B-	2.500	SEK	387,40	82.185,97		0,04%	0,04%
HUSQVARNA B	11.500	SEK	97,64	95.284,81		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
INDUSTRIVAERDEN AB	4.330	SEK	298,80	109.790,95		0,05%	0,05%
INDUSTRIVAERDEN AB	3.800	SEK	297,20	95.836,39		0,04%	0,04%
INDUTRADE AB	7.200	SEK	242,90	148.408,26		0,07%	0,07%
INVESTOR AB	41.400	SEK	215,65	757.613,76		0,34%	0,34%
INVESTOR AB -A-	10.700	SEK	215,70	195.853,79		0,09%	0,09%
KINNEVIK AB B	7.500	SEK	149,40	95.084,54		0,04%	0,04%
LATOUR AB INVESTMENT	5.000	SEK	213,80	90.714,30		0,04%	0,04%
LIFCO AB	6.000	SEK	234,30	119.294,82		0,05%	0,05%
LUNDBERG -B-	2.000	SEK	458,80	77.866,64		0,04%	0,03%
NIBE INDUSTRIER AK B	34.600	SEK	102,40	300.658,93		0,14%	0,13%
SAAB AB	2.500	SEK	583,20	123.724,46		0,06%	0,06%
SANDVIK-AB-	26.100	SEK	210,20	465.555,30		0,21%	0,21%
SECURITAS	15.000	SEK	88,46	112.599,44		0,05%	0,05%
SKANDINAVISKA	36.000	SEK	119,15	363.994,31		0,16%	0,16%
SKANSKA-B-	5.636	SEK	151,15	72.289,83		0,03%	0,03%
SKF-B-ANC	9.000	SEK	187,60	143.275,98		0,06%	0,06%
SVENSKA CELLULOSA	16.000	SEK	137,45	186.621,97		0,08%	0,08%
SVENSKA HANDELSBK A	30.000	SEK	90,34	229.984,94		0,10%	0,10%
SWEDBANK A	17.900	SEK	181,85	276.225,89		0,13%	0,12%
SWEDISH ORPHAN BIO	4.500	SEK	210,40	80.344,53		0,04%	0,04%
TELE2	12.000	SEK	89,12	90.751,64		0,04%	0,04%
TELIA COMPANY AB	70.000	SEK	23,65	140.484,12		0,06%	0,06%
VOLVO-A-	6.000	SEK	229,60	116.901,80		0,05%	0,05%
VOLVO-B	34.401	SEK	223,00	650.989,50		0,30%	0,29%
VOLVO CAR AB	16.000	SEK	42,82	58.138,62		0,03%	0,03%
				10.287.754,42		4,66%	4,61%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>220.604.313,80</u>		<u>10</u>	<u>98,83%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				220.604.313,80		10	98,83%
Totaal - portefeuille				220.604.313,80		10	98,83%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		GBP		5.963,04			
Rente op lopende rekening		DKK		3,72			
Lopende rekening		CHF		9,39			
Rente op lopende rekening		SEK		206,98			
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		0,89			
Lopende rekening		NOK		25.491,88			0,01%
Lopende rekening		CHF		6.697,98			
Rente op lopende rekening		GBP		118,20			
Rente op lopende rekening		USD		49,46			
Lopende rekening		USD		2.378,54			
Rente op lopende rekening Chg.		NOK		0,68			
Rente op lopende rekening		CHF		28,01			
Lopende rekening		NOK		115,12			
Rente op lopende rekening		EUR		7.900,70			
Lopende rekening		GBP		124.322,20			0,06%
Lopende rekening		SEK		12.078,43			0,01%
Rente op lopende rekening		NOK		58,57			

DPAM B
Equities Europe Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Lopende rekening		EUR		2.339.245,24			1,05%
Lopende rekening		DKK		0,50			
Lopende rekening		DKK		1.909,10			
Lopende rekening		AUD		0,58			
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.526.579,21			1,13%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.526.579,21			1,13%
Overige vorderingen en schulden				89.411,11			0,04%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				223.220.304,12			10

17.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGD KONINKRIJK	20,97%
FRANKRIJK	17,37%
ZWITSERLAND	15,89%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	13,05%
NEDERLAND	9,48%
DENEMARKEN	4,67%
ZWEDEN	4,66%
SPANJE	3,91%
ITALIË	2,83%
FINLAND	1,70%
IERLAND	1,32%
BELGIË	1,21%
JERSEY	1,01%
NOORWEGEN	0,99%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,32%
OOSTENRIJK	0,27%
PORTUGAL	0,25%
ISLE OF MAN	0,10%
Totaal	10

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

17.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,30%
BANKEN	7,75%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,42%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,71%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,23%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,09%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,22%
ENERGIEBRONEN	4,13%
CHEMICALIEN	3,96%
TEXTIEL EN KLEDING	3,81%
TELECOMMUNICATIE	3,42%
BOUWMATERIALEN	3,35%
IT & INTERNET	3,11%
WEGVOERTUIGEN	2,87%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,71%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,52%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,26%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,14%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,04%
DISTRIBUTIE	1,77%
RECREATIE EN TOERISME	1,34%
NON-FERROMETALEN	1,30%
VERVOER EN VERKEER	1,30%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,26%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,22%
JUWELEN & HORLOGES	0,97%
VASTGOED	0,76%
DIVERSE DIENSTEN	0,69%
BIOTECHNOLOGIE	0,59%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,58%
DIVERSEN	0,50%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,48%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,37%
INTERMEDIÏRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,35%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,32%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,28%
BANDEN & RUBBER	0,25%
LUCHTVERVOER	0,19%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,11%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,09%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,06%
FOTO'S & OPTICAL	0,06%
CONGLOMERATEN	0,05%
DIVERSE FINANCIËN	0,05%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,02%
TOTAAL	10

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

17.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	11.418.624,55		11.418.624,55
Verkopen	12.388.823,75		12.388.823,75
Totaal 1	23.807.448,30		23.807.448,30
Inschrijvingen	22.083.545,63		22.083.545,63
Terugbetalingen	28.116.375,86		28.116.375,86
Totaal 2	50.199.921,49		50.199.921,49
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	217.609.470,90		217.609.470,90
Omloopsnelheid	-12,13%		-12,13%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**17.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
STXE50 EUR FUTURE SE	EUR	2.402.352,00	2.402.352,00	10,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.228,00	6.018,94	17.343,47	7.527,80	1.210,00	23.661,27
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	58.485,47	74.715,45	184.215,08	26.259,53	28.433,69	182.040,92
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	68.401,92	190.791,90	382.164,14	32.982,55	53.505,06	361.641,63
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	46.994,43	8.147,41	83.175,53	30.902,06	3.063,05	111.014,54
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	43.634,56	188.205,31	201.122,87	2.406,86	12.915,08	190.614,65
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	7,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			868.021,08			868.972,99

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	140.972,02	689.290,46	897.396,29	144.154,30
B (Cap)	0,00	0,00	7.560.813,64	9.401.224,43	3.574.916,95	3.839.933,52
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	26.512.309,47	74.624.260,40	13.643.900,52	21.978.224,16
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	5.258.920,61	953.561,52	3.638.633,38	370.427,29
N (Cap)	0,00	0,00	5.753.821,51	23.687.310,23	328.698,49	1.783.636,59
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	123.116,42	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	45.226.837,25	109.478.763,46	22.083.545,63	28.116.375,86

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	206.261.241,68	110,92	223.220.304,12	120,04
B (Cap)		0,00		124,65		138,83
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		383,84		428,12
I (Dis)		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		111,90		121,24
N (Cap)		0,00		126,18		140,71
P (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				206.261.241,68

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

17.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

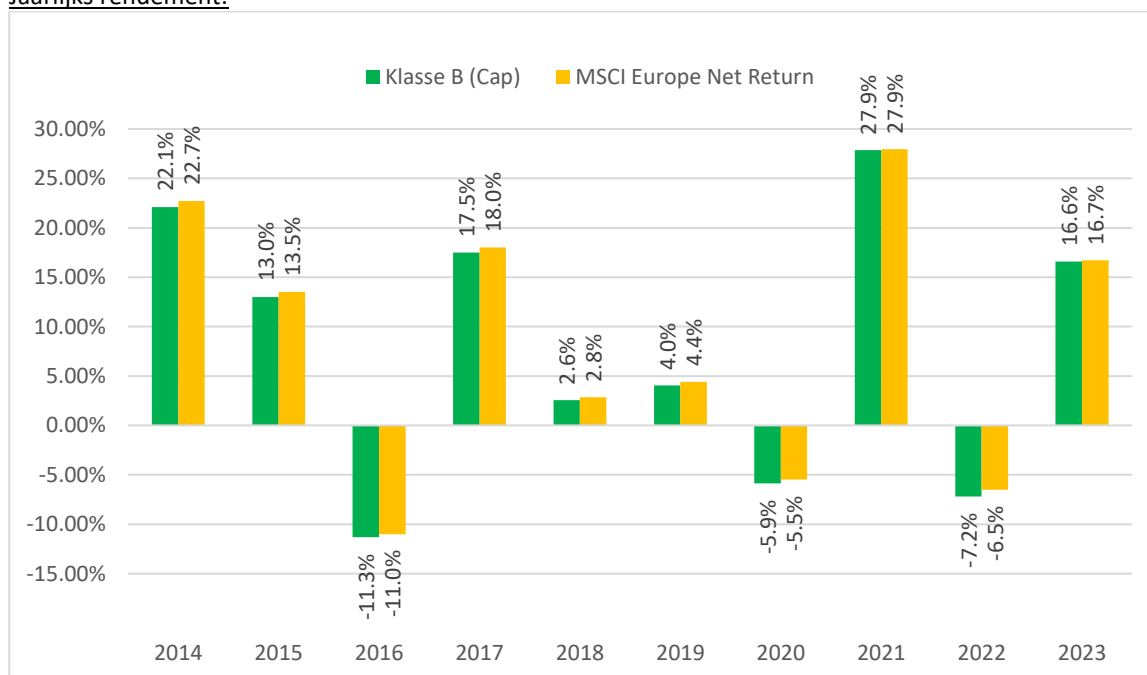
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Europe Net Return	16,72 % (in EUR)	11,76 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	7,56 % (in EUR)	16/12/1992	7,88 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	16,56 % (in EUR)	11,43 % (in EUR)	6,24 % (in EUR)	(in EUR)	09/11/2016	7,08 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	16,59 % (in EUR)	11,44 % (in EUR)	6,27 % (in EUR)	7,16 % (in EUR)	16/12/1992	7,22 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	16,92 % (in EUR)	11,77 % (in EUR)	6,58 % (in EUR)	7,42 % (in EUR)	16/11/2007	4,05 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	16,83 % (in EUR)	11,68 % (in EUR)	6,50 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	5,81 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	16,89 % (in EUR)	11,73 % (in EUR)	6,54 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	5,78 % (in EUR)

17.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289131391 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe B - BE6278393689 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe E - BE6289132407 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,35%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe F - BE0947566700 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,35%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe J - BE6299531606 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,23%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe M - BE6299532612 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe N - BE6299533628 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,41%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe P - BE6249809029 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 32,90% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

17.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

17.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 3,15 EUR klasse M 3,15 EUR
2019	klasse A 2,53 EUR klasse M 2,82 EUR
2021	Klasse A 2,79 EUR Klasse M 2,81 EUR

17.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

18. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US INDEX

18.1. BEHEERVERSLAG

18.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

18.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

18.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

18.1.4. Index en benchmark

MSCI USA Net Return

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

De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

De MSCI USA Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio USA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,5%.

18.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) op 30 juni 2023 bedroeg 223,80 EUR. De prestatie van het fonds tussen 30 december 2022 en 30 juni 2023 bedroeg 14,21% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities US Index is de MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index.

De MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat de Verenigde Staten en is samengesteld door MSCI.

Per 30 juni 2023 telde de index 627 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI USA). Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de S&P 500-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

18.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment Equities USA Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de door MSCI gepubliceerde USA-index.

18.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel: 5

Met uitzondering van aandelen (A USD, B USD, N USD, M USD) : 4

18.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		228.929.208,89	227.915.054,23
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	228.610.871,52	225.391.856,36
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	228.532.118,08	225.303.779,46
a.	Aandelen	228.532.118,08	225.303.779,46
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	78.753,44	88.076,90
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-56.991,54	-162.736,92
A.	Vorderingen	250.222,61	2.139.116,75
a.	Te ontvangen bedragen	127.381,26	1.855.568,55
d.	Andere	122.841,35	283.548,20
B.	Schulden	-307.214,15	-2.301.853,67
a.	Te betalen bedragen (-)	-933,35	-1.980.785,79
c.	Ontleningen (-)	-226,32	-51,93
e.	Andere (-)	-306.054,48	-321.015,95
V.	Deposito's en liquide middelen	375.328,91	2.685.934,79
A.	Banktegoeden op zicht	375.328,91	2.685.934,79
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		228.929.208,89	227.915.054,23
A.	Kapitaal	241.525.406,01	-105.895.139,72
B.	Deelneming in het resultaat	-204.190,81	-366.570,79
C.	Overgedragen resultaat	-42.022.485,84	374.945.761,32
D.	Resultaat van de periode	29.630.479,53	-40.768.996,58

DPAM B
Equities US Index

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	203.958,75	2.353.529,11
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	203.958,75	2.353.529,11
A.	Gekochte termijncontracten	203.958,75	2.353.529,11
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

18.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		28.663.617,32	-41.886.421,78
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	28.738.764,85	-41.928.288,27
a.	Aandelen	28.738.764,85	-41.928.288,27
	Gerealiseerde winst	5.292.956,28	7.849.273,70
	Gerealiseerd verlies	-1.838.441,92	-1.139.830,66
	Ongerealiseerde winst/verlies	25.284.250,49	-48.637.731,31
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.174,38	-17.427,85
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.174,38	-17.427,85
F.	Financiële derivaten	39.589,96	-168.373,83
I.	Op financiële indexen	39.589,96	-168.373,83
ii.	Termijncontracten	39.589,96	-168.373,83
	Gerealiseerde winst/verlies	39.521,22	-142.320,46
	Ongerealiseerde winst/verlies	68,74	-26.053,37
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-120.911,87	227.668,17
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-120.911,87	227.668,17
iv.	Andere	-120.911,87	227.668,17
	Gerealiseerde winst/verlies	-120.556,03	222.081,83
	Ongerealiseerde winst/verlies	-355,84	5.586,34
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.509.135,64	1.701.239,28
A.	Dividenden	1.773.588,39	1.864.619,33
B.	Rente (+/-)	9.903,70	248,93
b.	Deposito's en liquide middelen	9.903,70	248,93
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-4.598,83	-1.094,21
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-270.154,74	-162.534,77
	Van buitenlandse oorsprong	-270.154,74	-162.534,77
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	397,12	
III.	Andere opbrengsten	45.862,80	73.544,91
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	45.862,80	73.544,91
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-588.136,23	-657.358,99
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-40.743,14	-61.464,05
B.	Financiële kosten (-)	-153,79	-359,01
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-41.303,30	-34.694,23
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-424.612,88	-476.752,26
a.	Financieel beheer	-375.181,04	-420.192,53
	Klasse A (Dis)	-14.078,10	-18.652,99
	Klasse A USD (Dis)	-1.779,00	-1.856,01
	Klasse B (Cap)	-184.486,94	-205.159,63
	Klasse B USD (Cap)	-11.361,31	-15.421,81
	Klasse E (Dis)	-2.736,53	-1.142,64
	Klasse F (Cap)	-72.757,49	-77.572,30
	Klasse M (Dis)	-18.870,87	-23.508,53
	Klasse N (Cap)	-50.969,83	-57.870,33
	Klasse N USD (Dis)	-18.140,97	-19.008,29
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-49.431,84	-56.559,73
E.	Administratieve kosten (-)	-15.199,05	-19.986,39
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.179,58	-21,84
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-73,76	-600,59
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-13.417,31	-5.221,57
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-49.033,06	-55.099,35
	Klasse A (Dis)	-1.875,83	-2.627,52
	Klasse A USD (Dis)	-390,91	-324,55
	Klasse B (Cap)	-17.618,23	-17.976,39
	Klasse B USD (Cap)	-1.009,72	-979,32
	Klasse E (Dis)	-100,97	-79,13
	Klasse F (Cap)	-2.525,42	-3.375,22
	Klasse M (Dis)	-6.546,38	-8.495,51
	Klasse N (Cap)	-18.811,21	-20.759,22

DPAM B
Equities US Index

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse P (Cap)		-102,10
	Klasse N USD (Cap)	-154,39	-380,39
K.	Andere kosten (-)	-2.420,36	-3.159,70
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		966.862,21	1.117.425,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	29.630.479,53	-40.768.996,58
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	29.630.479,53	-40.768.996,58

18.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	2.200	USD	74,85	150.934,92		0,07%	0,07%
BUNGE	1.530	USD	94,35	132.314,85		0,06%	0,06%
EVEREST REINSURANCE	276	USD	341,86	86.483,37		0,04%	0,04%
INVESCO	2.917	USD	16,81	44.944,79		0,02%	0,02%
				414.677,93		0,18%	0,18%
Canada							
WASTE CONNECTIONS	1.800	CAD	189,33	236.055,97		0,10%	0,10%
				236.055,97		0,10%	0,10%
Zwitserland							
CHUBB	2.600	USD	192,56	458.896,43		0,20%	0,20%
TE CONNECTIVITY	2.000	USD	140,16	256.938,59		0,11%	0,11%
				715.835,02		0,31%	0,31%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	8.500	USD	49,12	382.694,78		0,17%	0,17%
				382.694,78		0,17%	0,17%
Verenigd Koninkrijk							
LIBERTY GLOBAL -C-	1.500	USD	17,77	24.431,71		0,01%	0,01%
ROYALTY PHARMA -A-	3.000	USD	30,74	84.527,96		0,04%	0,04%
SENSATA TECHNO	1.445	EUR	40,80	58.956,00		0,03%	0,03%
				167.915,67		0,07%	0,07%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	4.100	USD	308,58	1.159.649,86		0,51%	0,51%
ALLEGION PLC	500	USD	120,02	55.004,58		0,02%	0,02%
AON PLC	1.350	USD	345,20	427.149,40		0,19%	0,19%
APTIV PLC	1.900	USD	102,09	177.791,93		0,08%	0,08%
EATON CORP -ADR-	3.303	USD	201,10	608.829,79		0,27%	0,27%
HORIZON THERAPEUTICS	1.200	USD	102,85	113.125,57		0,05%	0,05%
JAZZ PHARMACEUTICAL	400	USD	123,97	45.451,88		0,02%	0,02%
JOHNSON CONTROLS	5.300	USD	68,14	331.019,25		0,14%	0,14%
LINDE PLC NPV -NEW-	3.100	USD	381,08	1.082.812,10		0,47%	0,47%
MEDTRONIC PLC	8.500	USD	88,10	686.388,63		0,30%	0,30%
PENTAIR PLC	1.200	USD	64,60	71.054,08		0,03%	0,03%
SEAGATE HLDGS	1.200	USD	61,87	68.051,33		0,03%	0,03%
STERIS PLC	600	USD	224,98	123.728,69		0,05%	0,05%
TRANE TECHNOLOGIES	1.700	USD	191,26	298.022,00		0,13%	0,13%
WILLIS TOWERS WATSON	700	USD	235,50	151.099,91		0,07%	0,07%
				5.399.179,00		2,36%	2,36%
Jersey							
AMCOR PLC	10.000	USD	9,98	91.475,71		0,04%	0,04%
FERGUSON NEWCO PLC	1.500	GBP	124,10	216.920,12		0,09%	0,09%
NOVOCURE LIMITED	500	USD	41,50	19.019,25		0,01%	0,01%
				327.415,08		0,14%	0,14%
Caymaneilanden							

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
GARMIN LTD	858	USD	104,29	82.017,25		0,04%	0,04%
				82.017,25		0,04%	0,04%
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	1.473	USD	103,74	140.063,26		0,06%	0,06%
				140.063,26		0,06%	0,06%
Nederland							
LYONDELLBASELL IND	1.707	USD	91,83	143.679,02		0,06%	0,06%
NXP SEMICONDUCTORS	1.700	USD	204,68	318.933,09		0,14%	0,14%
				462.612,11		0,20%	0,20%
Panama							
CARNIVAL CORP NEW	7.000	USD	18,83	120.815,77		0,05%	0,05%
				120.815,77		0,05%	0,05%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	4.000	USD	100,09	366.966,09		0,16%	0,16%
A.O.SMITH CORP	1.000	USD	72,78	66.709,44		0,03%	0,03%
ABBOTT LABORATORIES	11.200	USD	109,02	1.119.178,74		0,49%	0,49%
ABBVIE	11.000	USD	134,73	1.358.414,30		0,59%	0,59%
ACTIVISION BLIZZARD	4.700	USD	84,30	363.162,24		0,16%	0,16%
ADOBE INC	2.900	USD	488,99	1.299.790,10		0,57%	0,57%
ADVANCE AUTO PARTS	388	USD	70,30	25.001,28		0,01%	0,01%
ADVANCED MICRO	10.300	USD	113,91	1.075.410,63		0,47%	0,47%
AECOM	800	USD	84,69	62.100,82		0,03%	0,03%
AES	4.500	USD	20,73	85.504,12		0,04%	0,04%
AFLAC INC	3.500	USD	69,80	223.923,01		0,10%	0,10%
AGILENT	1.900	USD	120,25	209.417,97		0,09%	0,09%
AIRBNB INC -A-	2.200	USD	128,16	258.434,46		0,11%	0,11%
AIR PRODUCTS	1.500	USD	299,53	411.819,43		0,18%	0,18%
AKAMAI	1.057	USD	89,87	87.069,29		0,04%	0,04%
ALBEMARLE CORP	700	USD	223,09	143.137,49		0,06%	0,06%
ALCOA CORPORATION	1.200	USD	33,93	37.319,89		0,02%	0,02%
ALEXANDRIA REIT	930	USD	113,49	96.742,16		0,04%	0,04%
ALIGN TECHNOLOGY	500	USD	353,64	162.071,49		0,07%	0,07%
ALLIANT ENERGY CORP	2.424	USD	52,48	116.600,84		0,05%	0,05%
ALLSTATE	1.700	USD	109,04	169.906,51		0,07%	0,07%
ALLY FINANCIAL	2.500	USD	27,01	61.892,76		0,03%	0,03%
ALNYLAM PHARMA INC	820	USD	189,94	142.759,67		0,06%	0,06%
ALPHABET INC -A-	37.600	USD	119,70	4.125.316,22		1,80%	1,80%
ALPHABET INC -C-	33.950	USD	120,97	3.764.373,51		1,65%	1,64%
AMAZON.COM INC -A-	58.400	USD	130,36	6.978.023,83		3,05%	3,05%
AMERICAN ELECTRIC	1.000	USD	84,20	77.176,90		0,03%	0,03%
AMERICAN EXPRESS	4.000	USD	174,20	638.680,11		0,28%	0,28%
AMERICAN FINANCIAL	400	USD	118,75	43.538,04		0,02%	0,02%
AMERICAN HOMES 4 REN	2.000	USD	35,45	64.986,25		0,03%	0,03%
AMERICAN INTL GROUP	4.500	USD	57,54	237.332,72		0,10%	0,10%
AMERICAN TWR CORP	3.072	USD	193,94	546.089,53		0,24%	0,24%
AMERICAN WATER WORKS	1.501	USD	142,75	196.395,74		0,09%	0,09%
AMERIPRISE	700	USD	332,16	213.118,24		0,09%	0,09%
AMERISOURCEBERGEN CP	900	USD	192,43	158.741,52		0,07%	0,07%
AMETEK INC -NEW-	1.600	USD	161,88	237.404,22		0,10%	0,10%
AMGEN	3.300	USD	222,02	671.554,54		0,29%	0,29%
AMPHENOL CORP A	3.700	USD	84,95	288.098,08		0,13%	0,13%
ANALOG	3.200	USD	194,82	571.424,38		0,25%	0,25%
ANNALY CAPITAL MANA	2.039	USD	20,01	37.397,24		0,02%	0,02%
ANSYS INC	500	USD	330,27	151.361,14		0,07%	0,07%
APA CORPORATION	2.100	USD	34,17	65.771,77		0,03%	0,03%
APOLLO GLB MGMT	2.334	USD	76,81	164.321,30		0,07%	0,07%
APPLE	100.200	USD	193,97	17.814.659,95		7,79%	7,78%
APPLIED MATERIALS	5.500	USD	144,54	728.661,78		0,32%	0,32%
ARAMARK	1.600	USD	43,05	63.134,74		0,03%	0,03%
ARCHER	4.500	USD	75,56	311.659,03		0,14%	0,14%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
ARES MANAGEMENT CORP	1.000	USD	96,35	88.313,47		0,04%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	1.472	USD	162,06	218.654,74		0,10%	0,10%
ARROW	500	USD	143,23	65.641,61		0,03%	0,03%
ARTHUR J.GALLAGHER	1.300	USD	219,57	261.632,45		0,11%	0,11%
ASPEN TECH INC	200	USD	167,61	30.725,94		0,01%	0,01%
ASSURANT	400	USD	125,72	46.093,49		0,02%	0,02%
ATLISSIAN CORP	900	USD	167,81	138.431,71		0,06%	0,06%
ATMOS ENERGY CORP	900	USD	116,34	95.972,50		0,04%	0,04%
ATT	46.000	USD	15,95	672.502,29		0,29%	0,29%
AUTODESK	1.400	USD	204,61	262.560,95		0,11%	0,11%
AUTOMATIC DATA	2.800	USD	219,79	564.080,66		0,25%	0,25%
AUTOZONE	110	USD	2.493,36	251.392,85		0,11%	0,11%
AVALONBAY COM	900	USD	189,27	156.134,74		0,07%	0,07%
AVANTOR INC	3.486	USD	20,54	65.630,10		0,03%	0,03%
AVERY DENNISON	550	USD	171,80	86.608,62		0,04%	0,04%
AXON ENTERPRISE	400	USD	195,12	71.538,04		0,03%	0,03%
BAKER HUGHES-A	6.560	USD	31,61	190.065,63		0,08%	0,08%
BALL CORP	1.700	USD	58,21	90.703,02		0,04%	0,04%
BANK OF AMERICA	46.000	USD	28,69	1.209.660,86		0,53%	0,53%
BANK OF NY MELLON	5.000	USD	44,52	204.033,00		0,09%	0,09%
BATHBODY WORKS RG	2.000	USD	37,50	68.744,27		0,03%	0,03%
BAXTER INTERNATIONAL	3.200	USD	45,56	133.631,53		0,06%	0,06%
BECTON	1.907	USD	264,01	461.473,02		0,20%	0,20%
BENTLEY SYSTEMS B	1.500	USD	54,23	74.560,04		0,03%	0,03%
BERKSHIRE HATHAWY B	8.150	USD	341,00	2.547.341,89		1,11%	1,11%
BEST BUY	1.500	USD	81,95	112.671,86		0,05%	0,05%
BILL HOLDINGS INC	600	USD	116,85	64.262,14		0,03%	0,03%
BIOGEN INC	1.000	USD	284,85	261.090,74		0,11%	0,11%
BIOMARIN PHARMA	1.000	USD	86,68	79.450,05		0,03%	0,03%
BIO-RAD LAB A	125	USD	379,12	43.437,21		0,02%	0,02%
BIO-TECHNE CORP	900	USD	81,63	67.339,14		0,03%	0,03%
BLACK KNIGHT	1.500	USD	59,73	82.121,91		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	965	USD	691,14	611.319,98		0,27%	0,27%
BLACKSTONE INC	4.681	USD	92,97	398.893,28		0,17%	0,17%
BLOCK INC -A-	3.854	USD	66,57	235.161,12		0,10%	0,10%
BOEING	4.050	USD	211,16	783.866,18		0,34%	0,34%
BOOKING HLDG	240	USD	2.700,33	594.023,10		0,26%	0,26%
BOOZ ALLEN HAM-A	1.000	USD	111,60	102.291,48		0,04%	0,04%
BORGWARNER	1.362	USD	48,91	61.059,05		0,03%	0,03%
BOSTON PROPERTIES	1.247	USD	57,59	65.824,68		0,03%	0,03%
BOSTON SCIENTIFIC	9.500	USD	54,09	470.994,50		0,21%	0,21%
BRISTOL-MYERS	13.000	USD	63,95	762.007,33		0,33%	0,33%
BROADCOM INC	2.650	USD	867,43	2.106.956,46		0,92%	0,92%
BROADRIDGE FINANCIAL	800	USD	165,63	121.451,88		0,05%	0,05%
BROWN AND BROWN INC	1.500	USD	68,84	94.647,11		0,04%	0,04%
BROWN NVTGRG-B	2.500	USD	66,78	153.024,75		0,07%	0,07%
BUILDERS FIRSTSOURCE	700	USD	136,00	87.259,40		0,04%	0,04%
BURLINGTON STORE	472	USD	157,39	68.091,73		0,03%	0,03%
CABOT OIL AND GAS	4.000	USD	25,30	92.758,94		0,04%	0,04%
CADENCE DESIGN	1.800	USD	234,52	386.925,76		0,17%	0,17%
CAESARS ENTMT	500	USD	50,97	23.359,30		0,01%	0,01%
CAMDEN PROPERTY	600	USD	108,87	59.873,51		0,03%	0,03%
CAMPBELL SOUP	1.858	USD	45,71	77.845,26		0,03%	0,03%
CAPITAL ONE FIN.	2.500	USD	109,37	250.618,70		0,11%	0,11%
CARDINAL HEALTH	1.159	USD	94,57	100.464,37		0,04%	0,04%
CARLISLE COS INC	300	USD	256,53	70.539,87		0,03%	0,03%
CARMAX NEW	1.328	USD	83,70	101.882,31		0,04%	0,04%
CARRIER GLOBAL CORP	6.000	USD	49,71	273.382,22		0,12%	0,12%
CATALENT	1.400	USD	43,36	55.640,70		0,02%	0,02%
CATERPILLAR	3.500	USD	246,05	789.344,64		0,35%	0,34%
CBOE GLOBAL MARKETS	657	USD	137,89	83.037,33		0,04%	0,04%
CBRE GROUP-A	2.291	USD	80,71	169.483,60		0,07%	0,07%
CDW	800	USD	183,50	134.555,45		0,06%	0,06%
CELANESE	700	USD	115,80	74.298,81		0,03%	0,03%
CENTENE CORP	3.500	USD	67,45	216.384,05		0,09%	0,09%
CENTERPOINT ENERGY	4.000	USD	29,15	106.874,43		0,05%	0,05%
CERIDIAN HCM HOLDING	1.000	USD	66,97	61.384,05		0,03%	0,03%
CF INDUSTRIES HLDGS	650	USD	69,42	41.359,30		0,02%	0,02%
CHARLES RIVER	300	USD	210,25	57.813,93		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
CHARTER COMM-A	550	USD	367,37	185.200,27		0,08%	0,08%
CHENIERE ENERGY	1.530	USD	152,44	213.779,29		0,09%	0,09%
CHESAPEAKE ENERGY	700	USD	83,68	53.690,19		0,02%	0,02%
CHEVRON	11.500	USD	157,35	1.658.593,03		0,73%	0,72%
CHIPOTLE MEXICAN A	158	USD	2.139,00	309.772,69		0,14%	0,14%
CHURCH - DWIGHT CO	1.500	USD	100,23	137.804,77		0,06%	0,06%
CIGNA CORPORATION	2.000	USD	280,60	514.390,47		0,23%	0,22%
CINCINNATI FINANCIAL	1.163	USD	97,32	103.742,58		0,05%	0,05%
CINTAS	550	USD	497,08	250.590,28		0,11%	0,11%
CISCO	26.000	USD	51,74	1.233.033,91		0,54%	0,54%
CITIGROUP INC	12.000	USD	46,04	506.397,80		0,22%	0,22%
CITIZENS FINL GROUP	2.900	USD	26,08	69.323,56		0,03%	0,03%
CLEVELAND-CLIFFS	3.400	USD	16,75	52.215,40		0,02%	0,02%
CLOROX	814	USD	159,04	118.660,46		0,05%	0,05%
CLOUDFLARE INC -A-	1.800	USD	65,37	107.851,51		0,05%	0,05%
CME GROUP -A-	2.145	USD	185,29	364.296,10		0,16%	0,16%
CMS ENERGY CORP	1.983	USD	58,75	106.783,91		0,05%	0,05%
COCA-COLA CO	28.000	USD	60,22	1.545.517,87		0,68%	0,68%
COGNEX CORP	1.473	USD	56,02	75.634,70		0,03%	0,03%
COGNIZANT TECHNOLOGY	3.430	USD	65,28	205.234,10		0,09%	0,09%
COINBASE GLOBAL INC	280	USD	71,55	18.362,97		0,01%	0,01%
COLGATE-PALMOLIVE	5.000	USD	77,04	353.070,58		0,15%	0,15%
COMCAST-A	27.100	USD	41,55	1.032.085,24		0,45%	0,45%
CONAGRA BRANDS INC	5.000	USD	33,72	154.537,12		0,07%	0,07%
CONOCOPHILLIPS	7.800	USD	103,61	740.749,77		0,32%	0,32%
CONSOLIDATED EDISON	2.500	USD	90,40	207.149,40		0,09%	0,09%
CONSTELLATION BRAND	1.400	USD	246,13	315.840,51		0,14%	0,14%
CONST ENRG	2.577	USD	91,55	216.245,97		0,09%	0,09%
COOPER COMPANIES	377	USD	383,43	132.495,98		0,06%	0,06%
COPART INC	2.600	USD	91,21	217.365,72		0,10%	0,09%
CORNING	4.500	USD	35,04	144.527,96		0,06%	0,06%
CORTEVA INC	4.800	USD	57,30	252.098,99		0,11%	0,11%
COSTAR GROUP INC	2.400	USD	89,00	195.783,68		0,09%	0,09%
COSTCO WHOLESALE	2.850	USD	538,38	1.406.400,55		0,62%	0,61%
CROWDSTRIKE HLDGS	1.243	USD	146,87	167.332,18		0,07%	0,07%
CROWN CASTLE INC	2.850	USD	113,94	297.643,45		0,13%	0,13%
CROWN HOLDINGS INC	765	USD	86,87	60.912,51		0,03%	0,03%
CSX CORP	14.000	USD	34,10	437.580,20		0,19%	0,19%
CUMMINS INC	1.200	USD	245,16	269.653,53		0,12%	0,12%
CVS HEALTH CORP	8.000	USD	69,13	506.911,09		0,22%	0,22%
D.R. HORTON	2.394	USD	121,69	267.026,45		0,12%	0,12%
DANAHER CORP	4.308	USD	240,00	947.681,03		0,41%	0,41%
DARDEN	800	USD	167,08	122.515,12		0,05%	0,05%
DARLING INGREDIENTS	1.100	USD	63,79	64.316,22		0,03%	0,03%
DATADOG-A	1.495	USD	98,38	134.810,36		0,06%	0,06%
DAVITA INC	500	USD	100,47	46.044,91		0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	150	USD	527,66	72.547,20		0,03%	0,03%
DEERE	2.200	USD	405,19	817.065,08		0,36%	0,36%
DELL TECH -C	1.917	USD	54,11	95.076,87		0,04%	0,04%
DELTA AIR LINES	1.636	USD	47,54	71.288,21		0,03%	0,03%
DENTSPLY SIRONA	1.264	USD	40,02	46.365,98		0,02%	0,02%
DEVON ENERGY	4.000	USD	48,34	177.231,90		0,08%	0,08%
DEXCOM INC	2.400	USD	128,51	282.698,44		0,12%	0,12%
DIAMONDBACK ENERGY	1.000	USD	131,36	120.403,30		0,05%	0,05%
DICK S SPORTING GOOD	500	USD	132,19	60.582,03		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY	2.068	USD	113,87	215.841,58		0,09%	0,09%
DISCOVER FINANCIAL	1.500	USD	116,85	160.655,36		0,07%	0,07%
DOCUSIGN	1.620	USD	51,09	75.862,33		0,03%	0,03%
DOLLAR GENERAL CORP	1.500	USD	169,78	233.428,05		0,10%	0,10%
DOLLAR TREE	1.200	USD	143,50	157.836,85		0,07%	0,07%
DOMINION ENERGY	5.500	USD	51,79	261.086,16		0,11%	0,11%
DOMINO S PIZZA	300	USD	336,99	92.664,53		0,04%	0,04%
DOORDASH INC	1.500	USD	76,42	105.068,74		0,05%	0,05%
DOVER	900	USD	147,65	121.801,10		0,05%	0,05%
DOW INC W-I	4.000	USD	53,26	195.270,39		0,09%	0,09%
DROPBOX INC	2.500	USD	26,67	61.113,66		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	1.578	USD	110,02	159.130,67		0,07%	0,07%
DUKE ENERGY CORP	4.800	USD	89,74	394.823,10		0,17%	0,17%
DUPONT DE NEMOURS	2.700	USD	71,44	176.799,27		0,08%	0,08%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
DYNATRACE INC	1.000	USD	51,47	47.176,90		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL	1.000	USD	83,72	76.736,94		0,03%	0,03%
EBAY	3.100	USD	44,69	126.983,50		0,06%	0,06%
ECOLAB INC	1.700	USD	186,69	290.901,01		0,13%	0,13%
EDISON INT	2.300	USD	69,45	146.411,55		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES	3.800	USD	94,33	328.555,45		0,14%	0,14%
ELECTRONIC ARTS	1.600	USD	129,70	190.210,82		0,08%	0,08%
ELEVANCE HEALTH INC	1.520	USD	444,29	618.992,48		0,27%	0,27%
ELI	5.150	USD	468,98	2.213.791,93		0,97%	0,97%
EMERSON ELECTRIC	4.000	USD	90,39	331.402,38		0,14%	0,14%
ENPHASE ENERGY INC	1.000	USD	167,48	153.510,54		0,07%	0,07%
ENTEGRIS INC	800	USD	110,82	81.261,23		0,04%	0,04%
ENTERGY	1.800	USD	97,37	160.647,11		0,07%	0,07%
EOG RESOURCES INC	3.500	USD	114,44	367.131,07		0,16%	0,16%
EPAM SYSTEMS INC	439	USD	224,75	90.435,61		0,04%	0,04%
EQUIFAX	935	USD	235,30	201.654,90		0,09%	0,09%
EQUINIX INC	593	USD	783,94	426.101,21		0,19%	0,19%
EQUITABLE HOLDINGS	3.000	USD	27,16	74.683,78		0,03%	0,03%
EQUITABLE RESOURCES	2.000	USD	41,13	75.398,72		0,03%	0,03%
EQUITY LIFESTYLE PRO	978	USD	66,89	59.961,89		0,03%	0,03%
EQUITY RESIDENTIAL	2.598	USD	65,97	157.094,46		0,07%	0,07%
ERIE INDEMNITY -A-	165	USD	210,01	31.761,37		0,01%	0,01%
ESSENTIAL UTILITIES	1.400	USD	39,91	51.213,57		0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY REIT	300	USD	234,30	64.427,13		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER CIE	1.550	USD	196,38	279.000,00		0,12%	0,12%
ETSY	600	USD	84,61	46.531,62		0,02%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	2.791	USD	70,92	181.427,79		0,08%	0,08%
EXACT SCIENCES	1.500	USD	93,90	129.101,74		0,06%	0,06%
EXELON	7.733	USD	40,74	288.764,82		0,13%	0,13%
EXPEDIA GROUP INC	1.063	USD	109,39	106.582,56		0,05%	0,05%
EXPEDITORS INTL WASH	907	USD	121,13	100.701,11		0,04%	0,04%
EXTRA SP ST REIT	580	USD	148,85	79.131,99		0,03%	0,03%
EXXON MOBIL CORP	25.800	USD	107,25	2.536.251,15		1,11%	1,11%
F5 INC	440	USD	146,26	58.986,62		0,03%	0,03%
FACTSET RESERACH	250	USD	400,65	91.807,97		0,04%	0,04%
FAIR ISAAC	150	USD	809,21	111.257,10		0,05%	0,05%
FASTENAL CO	5.200	USD	58,99	281.162,24		0,12%	0,12%
FEDEX	1.638	USD	247,90	372.190,83		0,16%	0,16%
FIDELITY NAT FIN-WI	1.453	USD	36,00	47.945,00		0,02%	0,02%
FIDELITY NATL INFOR	3.500	USD	54,70	175.481,21		0,08%	0,08%
FIFTH THIRD	4.500	USD	26,21	108.107,24		0,05%	0,05%
FIRST CITIZENS BCSHS	30	USD	1.283,45	35.291,93		0,02%	0,02%
FIRSTENERGY	3.500	USD	38,88	124.729,61		0,05%	0,05%
FIRST HORIZON FRACT	19.687	USD	0,00	0,00			
FIRST HORIZON NAT	3.700	USD	11,27	38.220,90		0,02%	0,02%
FIRST SOLAR INC	600	USD	190,09	104.540,79		0,05%	0,05%
FISERV INC	4.000	USD	126,15	462.511,46		0,20%	0,20%
FLEETCOR TECHNOLOGIE	450	USD	251,08	103.561,87		0,05%	0,05%
FMC CORP	700	USD	104,34	66.945,92		0,03%	0,03%
FORD MOTOR	22.938	USD	15,13	318.104,44		0,14%	0,14%
FORTINET INC	3.650	USD	75,59	252.890,47		0,11%	0,11%
FORTIVE-WI	2.500	USD	74,77	171.333,64		0,07%	0,07%
FORTUNE BRANDS HOME	1.400	USD	71,95	92.328,14		0,04%	0,04%
FOX -B	1.093	USD	31,89	31.948,46		0,01%	0,01%
FOX CORP	2.322	USD	34,00	72.362,97		0,03%	0,03%
FRANKLIN RESOURCES	1.871	USD	26,71	45.806,06		0,02%	0,02%
FREEMPORT MCMORAN	9.000	USD	39,99	329.931,26		0,14%	0,14%
GAMING LEISURE	2.000	USD	48,46	88.835,93		0,04%	0,04%
GARTNER INC A	500	USD	350,31	160.545,37		0,07%	0,07%
GE HEALTH TECH INC	2.000	USD	81,24	148.927,59		0,07%	0,07%
GEN DIGITAL INC	4.163	USD	18,55	70.782,45		0,03%	0,03%
GENERAC HLDGS	500	USD	149,13	68.345,55		0,03%	0,03%
GENERAL ELECTRIC CO	8.000	USD	109,85	805.499,54		0,35%	0,35%
GENERAL MILLS INC	5.000	USD	76,70	351.512,37		0,15%	0,15%
GENERAL MOTORS CO	9.000	USD	38,56	318.093,49		0,14%	0,14%
GENUINE PARTS	962	USD	169,23	149.220,22		0,07%	0,07%
GILEAD SCIENCES	7.600	USD	77,07	536.876,26		0,23%	0,23%
GLOBAL PAYMENTS INC	2.000	USD	98,52	180.604,95		0,08%	0,08%
GLOBE LIFE INC	818	USD	109,62	82.189,88		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
GODADDY INC-A-	1.000	USD	75,12	68.854,26		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS	2.200	USD	322,54	650.401,47		0,28%	0,28%
GRACO INC	1.000	USD	86,35	79.147,57		0,03%	0,03%
GRAINGER	344	USD	788,59	248.647,99		0,11%	0,11%
HALLIBURTON	5.414	USD	32,99	163.710,23		0,07%	0,07%
HARTFORD	2.324	USD	72,02	153.413,82		0,07%	0,07%
HASBRO	800	USD	64,77	47.494,04		0,02%	0,02%
HCA HEALTHCARE INC	1.220	USD	303,48	339.363,52		0,15%	0,15%
HEALTHCARE REALTY	3.000	USD	18,86	51.860,68		0,02%	0,02%
HEALTHPEAK PROPRTIE	3.673	USD	20,10	67.669,39		0,03%	0,03%
HEICO.	300	USD	176,94	48.654,45		0,02%	0,02%
HEICO CORP -A-	700	USD	140,60	90.210,82		0,04%	0,04%
HENRY JACK ASSOCIAT	400	USD	167,33	61.349,22		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN	800	USD	81,10	59.468,38		0,03%	0,03%
HERSHEY	1.174	USD	249,70	268.696,43		0,12%	0,12%
HESS	1.735	USD	135,95	216.199,13		0,09%	0,09%
HEWLETT PACKARD WI	9.251	USD	16,80	142.453,53		0,06%	0,06%
HF SINCLAIR	1.000	USD	44,61	40.889,09		0,02%	0,02%
HILTON INC	1.700	USD	145,62	226.913,38		0,10%	0,10%
HOLOGIC INC	1.500	USD	80,97	111.324,47		0,05%	0,05%
HOME DEPOT	6.500	USD	310,64	1.850.742,44		0,81%	0,81%
HONEYWELL INT.	4.900	USD	207,50	931.943,17		0,41%	0,41%
HORMEL FOODS	3.000	USD	40,22	110.595,78		0,05%	0,05%
HOST HOTELS RESORTS	4.000	USD	16,83	61.704,86		0,03%	0,03%
HOWMET AERSPACE	3.000	USD	49,56	136.278,64		0,06%	0,06%
HP INC	6.500	USD	30,71	182.965,17		0,08%	0,08%
HUBBELL	400	USD	331,56	121.561,87		0,05%	0,05%
HUBSPOT INC	300	USD	532,09	146.312,56		0,06%	0,06%
HUMANA	800	USD	447,13	327.868,01		0,14%	0,14%
HUNTINGTON BANCSHARE	11.187	USD	10,78	110.536,99		0,05%	0,05%
IBM	6.000	USD	133,81	735.893,68		0,32%	0,32%
IDEX CORP	700	USD	215,26	138.113,66		0,06%	0,06%
IDEXX LABS	518	USD	502,23	238.455,67		0,10%	0,10%
ILLINOIS TOOL	2.200	USD	250,16	504.447,30		0,22%	0,22%
ILLUMINA INC	1.000	USD	187,49	171.851,51		0,08%	0,08%
INCYTE CORP	862	USD	62,25	49.183,78		0,02%	0,02%
INGERSOLL RAND	3.286	USD	65,36	196.858,81		0,09%	0,09%
INSULET CORP	500	USD	288,34	132.144,82		0,06%	0,06%
INTEL	25.800	USD	33,44	790.790,10		0,35%	0,35%
INTERCON EXCHANGE	3.700	USD	113,08	383.497,71		0,17%	0,17%
INTERPUBLIC	2.500	USD	38,58	88.405,13		0,04%	0,04%
INTL FLAVORS-FRAGR	1.673	USD	79,59	122.047,73		0,05%	0,05%
INTUIT	1.850	USD	458,19	776.949,13		0,34%	0,34%
INTUITIVE SURGICAL	2.150	USD	341,94	673.850,60		0,29%	0,29%
INVITATION	4.500	USD	34,40	141.888,18		0,06%	0,06%
IQVIA HOLDINGS INC	1.200	USD	224,77	247.226,40		0,11%	0,11%
IRON MOUNTAIN REIT	2.053	USD	56,82	106.921,59		0,05%	0,05%
J.B.HUNT TRANSP	408	USD	181,03	67.699,58		0,03%	0,03%
JM SMUCKER	1.000	USD	147,67	135.352,89		0,06%	0,06%
JOHNSON	16.450	USD	165,52	2.495.695,69		1,09%	1,09%
JPMORGAN CHASE	18.700	USD	145,44	2.492.876,26		1,09%	1,09%
JUNIPER	2.000	USD	31,33	57.433,55		0,03%	0,03%
KELLOGG	2.200	USD	67,40	135.912,01		0,06%	0,06%
KEURIG DR PEPPER	7.000	USD	31,27	200.632,45		0,09%	0,09%
KEYCORP	5.000	USD	9,24	42.346,47		0,02%	0,02%
KEYSIGHT TECH-WI	1.100	USD	167,45	168.831,35		0,07%	0,07%
KIMBERLY-CLARK	2.000	USD	138,06	253.088,91		0,11%	0,11%
KIMCO REALTY	5.000	USD	19,72	90.375,80		0,04%	0,04%
KINDER MORGAN	13.482	USD	17,22	212.795,64		0,09%	0,09%
KKR AND CO -A-	3.500	USD	56,00	179.651,70		0,08%	0,08%
KLA CORPORATION	850	USD	485,02	377.879,93		0,17%	0,17%
KNGHT-SWIFT TRANSP	200	USD	55,56	10.185,15			
KROGER CO	5.000	USD	47,00	215.398,72		0,09%	0,09%
LABORATORY	600	USD	241,33	132.720,44		0,06%	0,06%
LAMB WST HLDG-WI RG	1.000	USD	114,95	105.362,05		0,05%	0,05%
LAM RESEARCH	850	USD	642,86	500.853,35		0,22%	0,22%
LAS VEGAS SANDS	2.000	USD	58,00	106.324,47		0,05%	0,05%
LATTICE SEMICONDUCT	800	USD	96,07	70.445,46		0,03%	0,03%
LEAR CORP	300	USD	143,61	39.489,46		0,02%	0,02%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
LEIDOS HOLDG	1.000	USD	88,48	81.099,91		0,04%	0,04%
LENNAR CORP	1.500	USD	125,31	172.286,89		0,08%	0,08%
LENNOX INTL	200	USD	326,07	59.774,52		0,03%	0,03%
LIBERTY BROADBAND C	900	USD	80,11	66.085,24		0,03%	0,03%
LIBERTY-C-SIRIUSXM	1.151	USD	32,73	34.530,00		0,02%	0,02%
LIBERTY MEDIA CORP	1.184	USD	75,28	81.697,09		0,04%	0,04%
LIVE NATION ENTERT	1.000	USD	91,11	83.510,54		0,04%	0,04%
LKQ CORP	1.500	USD	58,27	80.114,57		0,04%	0,03%
LOEWS CORP	1.300	USD	59,38	70.755,27		0,03%	0,03%
LOWE	3.700	USD	225,70	765.435,38		0,33%	0,33%
LPL FIN HLDG	500	USD	217,43	99.647,11		0,04%	0,04%
LUCID GROUP INC	2.500	USD	6,89	15.788,27		0,01%	0,01%
LULULEMON ATHLETICA	700	USD	378,50	242.850,60		0,11%	0,11%
MARATHON OIL CORP	4.600	USD	23,02	97.059,58		0,04%	0,04%
MARATHON PETROLEUM	3.000	USD	116,60	320.623,28		0,14%	0,14%
MARKEL GROUP INC	54	USD	1.383,18	68.461,70		0,03%	0,03%
MARKETAXESS HLD	210	USD	261,42	50.319,16		0,02%	0,02%
MARRIOTT	1.800	USD	183,69	303.063,24		0,13%	0,13%
MARSH	3.000	USD	188,08	517.176,90		0,23%	0,23%
MARTIN MARIETTA	400	USD	461,69	169.272,23		0,07%	0,07%
MARVELL TECHNOLOGY	5.500	USD	59,78	301.365,72		0,13%	0,13%
MASCO	2.000	USD	57,38	105.187,90		0,05%	0,05%
MASIMO CORP	300	USD	164,55	45.247,48		0,02%	0,02%
MASTERCARD-A	5.500	USD	393,30	1.982.722,27		0,87%	0,87%
MATCH GROUP INC	1.500	USD	41,85	57.538,96		0,03%	0,03%
MCCORMIC CO INC	2.400	USD	87,23	191.890,01		0,08%	0,08%
MCDONALD	4.650	USD	298,41	1.271.866,64		0,56%	0,56%
MCKESSON	850	USD	427,31	332.917,97		0,15%	0,15%
MERCADOLIBRE INC	300	USD	1.184,60	325.737,86		0,14%	0,14%
MERCK AND CO INC	16.000	USD	115,39	1.692.245,65		0,74%	0,74%
META PLATFORMS INC	14.100	USD	286,98	3.708.907,42		1,62%	1,62%
METLIFE	4.700	USD	56,53	243.529,79		0,11%	0,11%
METTLER TOLEDO INTL	150	USD	1.311,64	180.335,47		0,08%	0,08%
MGM RESORTS INTL	2.669	USD	43,92	107.444,99		0,05%	0,05%
MICROCHIP TECH.	3.200	USD	89,59	262.775,44		0,11%	0,11%
MICRON TECHNOLOGY	7.000	USD	63,11	404.922,09		0,18%	0,18%
MICROSOFT	44.800	USD	340,54	13.983.677,36		6,12%	6,11%
MID-AMERICA APART	900	USD	151,86	125.274,06		0,05%	0,05%
MODERNA INC	2.147	USD	121,50	239.102,20		0,10%	0,10%
MOLINA HEALTHCARE	350	USD	301,24	96.639,78		0,04%	0,04%
MOLSON COORS	2.000	USD	65,84	120.696,61		0,05%	0,05%
MONDELEZ INTL	10.200	USD	72,94	681.932,17		0,30%	0,30%
MONGODB INC -A-	451	USD	410,99	169.895,96		0,07%	0,07%
MONOLITHIC POWER	250	USD	540,23	123.792,39		0,05%	0,05%
MONSTER BEVERAGE	6.000	USD	57,44	315.893,68		0,14%	0,14%
MOODY	1.100	USD	347,72	350.588,45		0,15%	0,15%
MORGAN STANLEY	7.800	USD	85,40	610.559,12		0,27%	0,27%
MOSAIC CO	2.600	USD	35,00	83.409,72		0,04%	0,04%
MOTOROLA SOLTN	1.100	USD	293,28	295.699,36		0,13%	0,13%
MSCI	500	USD	469,29	215.073,33		0,09%	0,09%
MT BANK CORPORATION	1.255	USD	123,76	142.363,70		0,06%	0,06%
NASDAQ INC	2.100	USD	49,85	95.953,25		0,04%	0,04%
NETAPP INC	655	USD	76,40	45.869,82		0,02%	0,02%
NETFLIX	2.850	USD	440,49	1.150.684,23		0,50%	0,50%
NEUROCRINE BIOSC	600	USD	94,30	51.860,68		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION	5.500	USD	42,66	215.059,58		0,09%	0,09%
NEWS CORP A	2.000	USD	19,49	35.728,69		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	12.500	USD	74,20	850.137,49		0,37%	0,37%
NIKE INC -B-	8.100	USD	110,37	819.428,96		0,36%	0,36%
NISOURCE	4.000	USD	27,35	100.274,98		0,04%	0,04%
NORDSON CORP	500	USD	248,18	113.739,69		0,05%	0,05%
NORFOLK SOUTHERN	1.600	USD	226,76	332.553,62		0,15%	0,15%
NORTHERN TRUST	1.167	USD	74,14	79.304,66		0,03%	0,03%
NRG ENERGY	1.500	USD	37,39	51.406,97		0,02%	0,02%
NUCOR	1.600	USD	163,98	240.483,96		0,11%	0,11%
NVIDIA CORP	15.650	USD	423,02	6.068.068,74		2,65%	2,65%
NVR	20	USD	6.350,62	116.418,33		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM	4.500	USD	58,80	242.529,79		0,11%	0,11%
OKTA INC	1.093	USD	69,35	69.477,13		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
OLD DOMINION FRE	608	USD	369,75	206.056,83		0,09%	0,09%
OMNICOM	1.000	USD	95,15	87.213,57		0,04%	0,04%
ONEOK NEW	2.500	USD	61,72	141.429,88		0,06%	0,06%
ON SEMICONDUCTOR	2.300	USD	94,58	199.389,55		0,09%	0,09%
ORACLE	10.100	USD	119,09	1.102.483,04		0,48%	0,48%
O REILLY AUTO	360	USD	955,30	315.222,73		0,14%	0,14%
OTS WORLDWIDE CORP	3.553	USD	89,01	289.874,00		0,13%	0,13%
OVINTIV	1.700	CAD	50,42	59.371,06		0,03%	0,03%
OWENS CORNING	600	USD	130,50	71.769,02		0,03%	0,03%
PACCAR	4.500	USD	83,65	345.027,50		0,15%	0,15%
PACKAGING CORP AMER	600	USD	132,16	72.681,94		0,03%	0,03%
PALANTIR TECH -A-	10.000	USD	15,33	140.513,29		0,06%	0,06%
PALO ALTO NET	1.900	USD	255,51	444.976,17		0,19%	0,19%
PAPER	2.300	USD	31,81	67.060,49		0,03%	0,03%
PARAMOUNT GLOBAL -B-	4.000	USD	15,91	58.331,81		0,03%	0,03%
PARKER HANNIFIN	1.000	USD	390,04	357.506,87		0,16%	0,16%
PAYCHEX	2.200	USD	111,87	225.585,70		0,10%	0,10%
PAYCOM SOFTWARE	300	USD	321,24	88.333,64		0,04%	0,04%
PAYLOCITY HOLDING	300	USD	184,53	50.741,52		0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC	6.470	USD	66,73	395.731,53		0,17%	0,17%
PEPSICO	9.800	USD	185,22	1.663.754,35		0,73%	0,73%
PERKINELMER	900	USD	118,79	97.993,58		0,04%	0,04%
PFIZER	35.800	USD	36,68	1.203.615,03		0,53%	0,53%
PG E	11.000	USD	17,28	174.225,48		0,08%	0,08%
PHILLIPS 66	3.102	USD	95,38	271.190,43		0,12%	0,12%
PINTEREST INC	3.521	USD	27,34	88.234,78		0,04%	0,04%
PIONEER NAT RES CO	1.400	USD	207,18	265.858,85		0,12%	0,12%
PNC	2.700	USD	125,95	311.700,27		0,14%	0,14%
POOL CORP	250	USD	374,64	85.847,85		0,04%	0,04%
PPG INDUSTRIES INC	1.500	USD	148,30	203.895,51		0,09%	0,09%
PRINCIPAL FIN	1.500	USD	75,86	104.298,81		0,05%	0,05%
PROCTER	15.100	USD	151,74	2.100.159,49		0,92%	0,92%
PROGRESSIVE	3.739	USD	132,37	453.649,34		0,20%	0,20%
PROLOGIS	6.000	USD	122,63	674.408,80		0,30%	0,29%
PRUDENTIAL FINANCIAL	2.500	USD	88,22	202.153,99		0,09%	0,09%
PTC INC	600	USD	142,30	78.258,48		0,03%	0,03%
PUBLIC SERVICE	3.200	USD	62,61	183.640,70		0,08%	0,08%
PUBLIC STORAGE R	878	USD	291,88	234.895,18		0,10%	0,10%
PULTE GROUP INC	1.400	USD	77,68	99.681,03		0,04%	0,04%
QORVO INC	900	USD	102,03	84.167,74		0,04%	0,04%
QUALCOMM	7.050	USD	119,04	769.231,90		0,34%	0,34%
QUANTA SERVICES INC	1.000	USD	196,45	180.064,16		0,08%	0,08%
QUEST	755	USD	140,56	97.271,13		0,04%	0,04%
RAYMOND JAMES FIN	1.500	USD	103,77	142.671,86		0,06%	0,06%
RAYTHEON TECHNO	10.500	USD	97,96	942.786,43		0,41%	0,41%
REALTY INCOME REIT	3.757	USD	59,79	205.894,62		0,09%	0,09%
REGENCY CENTERS	1.221	USD	61,77	69.130,31		0,03%	0,03%
REGENERON PHARMA INC	720	USD	718,54	474.196,88		0,21%	0,21%
REGIONS FINANCIAL	6.084	USD	17,82	99.373,86		0,04%	0,04%
RELIANCE STEEL RG	350	USD	271,59	87.127,86		0,04%	0,04%
REPLIGEN CORP	300	USD	141,46	38.898,26		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES	1.300	USD	153,17	182.512,37		0,08%	0,08%
RESMED INC	800	USD	218,50	160.219,98		0,07%	0,07%
RIVIAN AUTOMOTIVE	1.700	USD	16,66	25.959,67		0,01%	0,01%
ROBERT HALF	800	USD	75,22	55.156,74		0,02%	0,02%
ROBINSON WORLDWIDE	600	USD	94,35	51.888,18		0,02%	0,02%
ROBLOX CORPORATION A	2.200	USD	40,30	81.264,89		0,04%	0,04%
ROCKWELL	800	USD	329,45	241.576,54		0,11%	0,11%
ROKU INC	777	USD	63,96	45.551,71		0,02%	0,02%
ROLLINS INC	2.475	USD	42,83	97.162,47		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES	700	USD	480,80	308.487,63		0,13%	0,13%
ROSS STORES	2.200	USD	112,13	226.109,99		0,10%	0,10%
RPM INTERNATIONAL	900	USD	89,73	74.021,08		0,03%	0,03%
SALESFORCE INC	6.350	USD	211,26	1.229.606,78		0,54%	0,54%
SBA COMMUNICATIONS	715	USD	231,76	151.886,71		0,07%	0,07%
SCHWAB	9.000	USD	56,68	467.571,04		0,20%	0,20%
SEAGEN INC USD	800	USD	192,46	141.125,57		0,06%	0,06%
SEALED AIR-1998	1.000	USD	40,00	36.663,61		0,02%	0,02%
SEI INVESTMENTS	1.113	USD	59,62	60.822,24		0,03%	0,03%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
SEMPRA	1.900	USD	145,59	253.548,12		0,11%	0,11%
SERVICENOW INC	1.300	USD	561,97	669.625,11		0,29%	0,29%
SHERWIN-WILLIAMS CO	1.500	USD	265,52	365.059,58		0,16%	0,16%
SIMON PROPERTY GROUP	2.000	USD	115,48	211.695,69		0,09%	0,09%
SIRIUS XM HLDGS	8.000	USD	4,53	33.217,23		0,01%	0,01%
SKYWORKS SOLUTIONS	1.000	USD	110,69	101.457,38		0,04%	0,04%
SNAP-A	7.710	USD	11,84	83.672,23		0,04%	0,04%
SNAP-ON	350	USD	288,19	92.453,25		0,04%	0,04%
SNOWFLAKE INC -A-	1.440	USD	175,98	232.274,24		0,10%	0,10%
SOLAREDGE TECH	350	USD	269,05	86.313,02		0,04%	0,04%
SOUTHERN	7.679	USD	70,25	494.454,40		0,22%	0,22%
SP GLOBAL	2.100	USD	400,89	771.648,95		0,34%	0,34%
SPLUNK INC	1.300	USD	106,09	126.413,38		0,06%	0,06%
SSC TECH HLDGS	1.000	USD	60,60	55.545,37		0,02%	0,02%
STANLEY BLACK DECK	1.269	USD	93,71	108.999,07		0,05%	0,05%
STARBUCKS CORP	7.400	USD	99,06	671.901,01		0,29%	0,29%
STATE STREET	1.612	USD	73,18	108.126,64		0,05%	0,05%
STEEL DYNAMICS	900	USD	108,93	89.859,76		0,04%	0,04%
STRYKER	2.250	USD	305,09	629.195,69		0,28%	0,27%
SUN COMMUNITIES INC	900	USD	130,46	107.620,53		0,05%	0,05%
SYNCHRONY FINANCIAL	3.600	USD	33,92	111.926,67		0,05%	0,05%
SYNOPSIS	1.052	USD	435,41	419.845,39		0,18%	0,18%
SYSCO	3.500	USD	74,20	238.038,50		0,10%	0,10%
TAKE-TWO INTERACT	1.081	USD	147,16	145.811,15		0,06%	0,06%
TARGA RESOURCES	1.400	USD	76,10	97.653,53		0,04%	0,04%
TARGET CORP	2.800	USD	131,90	338.515,12		0,15%	0,15%
TELEDYNE TECH	250	USD	411,11	94.204,86		0,04%	0,04%
TELEFLEX INC	250	USD	242,03	55.460,59		0,02%	0,02%
TERADYNE INC	1.200	USD	111,33	122.452,80		0,05%	0,05%
TESLA INC -A-	18.300	USD	261,77	4.390.825,85		1,92%	1,92%
TEXAS	5.900	USD	180,02	973.527,04		0,43%	0,43%
TEXAS PACIFIC LAND	50	USD	1.316,50	60.334,56		0,03%	0,03%
THE CARLYLE GROUP	2.000	USD	31,95	58.570,12		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	6.500	USD	35,50	211.503,21		0,09%	0,09%
THERMO FISHER SCIEN	2.420	USD	521,75	1.157.318,97		0,51%	0,51%
THE TRADE DESK INC A	3.000	USD	77,22	212.337,31		0,09%	0,09%
TJX COS INC	7.000	USD	84,79	544.023,83		0,24%	0,24%
T-MOBILE US INC	3.700	USD	138,90	471.063,24		0,21%	0,21%
TORO CO	600	USD	101,65	55.902,84		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY	600	USD	221,10	121.594,87		0,05%	0,05%
TRADEWEB MARKETS INC	1.000	USD	68,48	62.768,10		0,03%	0,03%
TRANSUNION	1.300	USD	78,33	93.335,47		0,04%	0,04%
TRAVELERS COMP	1.300	USD	173,66	206.927,59		0,09%	0,09%
TRIMBLE	1.500	USD	52,94	72.786,43		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP	1.300	USD	112,02	133.479,38		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL	8.460	USD	30,35	235.344,64		0,10%	0,10%
TWILIO-A	1.152	USD	63,62	67.177,12		0,03%	0,03%
TYLER TECHNOLOGIES	261	USD	416,47	99.632,14		0,04%	0,04%
TYSON FOODS	3.191	USD	51,04	149.283,81		0,07%	0,07%
UBER TECHNOLOGIES	9.651	USD	43,17	381.882,37		0,17%	0,17%
UGI CORP	2.300	USD	26,97	56.857,01		0,02%	0,02%
U-HAUL HOLDING	900	USD	50,67	41.799,27		0,02%	0,02%
ULTA BEAUTY INC	363	USD	470,60	156.577,44		0,07%	0,07%
UNION PACIFIC	4.000	USD	204,62	750.210,82		0,33%	0,33%
UNITEDHEALTH	5.900	USD	480,64	2.599.244,73		1,14%	1,14%
UNITED PARCEL	4.700	USD	179,25	772.204,40		0,34%	0,34%
UNITED RENTALS	500	USD	445,37	204.110,91		0,09%	0,09%
UNITED THERAPEUTICS	300	USD	220,75	60.701,19		0,03%	0,03%
UNITY SOFTWARE INC	500	USD	43,42	19.899,18		0,01%	0,01%
UNIV HEALTH SERV-B	500	USD	157,77	72.305,22		0,03%	0,03%
US BANCORP-FIRSTAR-	9.000	USD	33,04	272.557,29		0,12%	0,12%
VAIL RESORTS INC	300	USD	251,76	69.228,23		0,03%	0,03%
VALERO ENERGY	2.200	USD	117,30	236.535,29		0,10%	0,10%
VEEVA SYSTEMS-A	1.001	USD	197,73	181.418,63		0,08%	0,08%
VENTAS INC	2.200	USD	47,27	95.319,89		0,04%	0,04%
VERISIGN	600	USD	225,97	124.273,14		0,05%	0,05%
VERISK ANALYTCS	951	USD	226,03	197.025,23		0,09%	0,09%
VERIZON	26.500	USD	37,19	903.331,81		0,40%	0,39%
VERTEX	1.600	USD	351,91	516.091,66		0,23%	0,23%

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
VF CORP	1.947	USD	19,09	34.068,04		0,01%	0,01%
VIATRIS INC	9.904	USD	9,98	90.597,54		0,04%	0,04%
VICI PROPERTIES INC	5.500	USD	31,43	158.446,38		0,07%	0,07%
VISA-A	10.400	USD	237,48	2.263.787,35		0,99%	0,99%
VISTRA CORP	4.000	USD	26,25	96.241,98		0,04%	0,04%
VMWARE	1.200	USD	143,69	158.045,83		0,07%	0,07%
VULCAN	858	USD	225,44	177.293,79		0,08%	0,08%
W.P. CAREY REIT	1.300	USD	67,56	80.502,29		0,04%	0,04%
WABTEC	1.000	USD	109,67	100.522,46		0,04%	0,04%
WALGREENS BOOTS	4.000	USD	28,49	104.454,63		0,05%	0,05%
WAL MART	9.600	USD	157,18	1.383.068,74		0,60%	0,60%
WALT DISNEY	11.500	USD	89,28	941.081,58		0,41%	0,41%
WARNER BROS	13.667	USD	12,54	157.089,07		0,07%	0,07%
WASTE	2.457	USD	173,42	390.552,65		0,17%	0,17%
WATERS	393	USD	266,54	96.013,03		0,04%	0,04%
WATSCO INC	200	USD	381,47	69.930,34		0,03%	0,03%
WEBSTER FINANCIAL	1.500	USD	37,75	51.901,92		0,02%	0,02%
WEC ENERGY GROUP INC	2.000	USD	88,24	161.759,85		0,07%	0,07%
WELLS FARGO	23.500	USD	42,68	919.321,72		0,40%	0,40%
WELLTOWER INC	2.800	USD	80,89	207.600,37		0,09%	0,09%
WESTERN DIGITAL	2.340	USD	37,93	81.353,07		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL	450	USD	382,47	157.755,73		0,07%	0,07%
WESTROCK CO	1.500	USD	29,07	39.967,92		0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER	4.000	USD	33,51	122.859,76		0,05%	0,05%
WHIRLPOOL	508	USD	148,79	69.280,77		0,03%	0,03%
WILLIAMS COMPANIES	8.000	USD	32,63	239.266,73		0,10%	0,10%
WOLFSPEED INC	800	USD	55,59	40.762,60		0,02%	0,02%
WORKDAY INC -A-	1.300	USD	225,88	269.151,24		0,12%	0,12%
WR BERKLEY CORP	1.104	USD	59,56	60.269,70		0,03%	0,03%
WYNN RESORTS	655	USD	105,61	63.404,72		0,03%	0,03%
XCEL ENERGY	4.000	USD	62,17	227.937,67		0,10%	0,10%
XYLEM INC	1.100	USD	112,62	113.549,04		0,05%	0,05%
YUM BRANDS	2.000	USD	138,55	253.987,17		0,11%	0,11%
ZEBRA TECHNO	400	USD	295,83	108.461,96		0,05%	0,05%
ZILLOW GROUP-C	1.042	USD	50,26	48.002,68		0,02%	0,02%
ZIMMER BIOMET	1.519	USD	145,60	202.718,97		0,09%	0,09%
ZOETIS-A	3.100	USD	172,21	489.322,64		0,21%	0,21%
ZOOMINFO TECHNO	2.500	USD	25,39	58.180,57		0,03%	0,03%
ZOOM VIDEO COMM	1.200	USD	67,88	74.661,78		0,03%	0,03%
ZSCALER INC	600	USD	146,30	80.458,30		0,04%	0,04%
				220.082.836,24		96,27%	96,14%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>228.532.118,08</u>		<u>99,97%</u>	<u>99,83%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Vastgoed</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
UNITED DOMINION RE D	2.000	USD	42,96	78.753,44		0,03%	0,03%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				78.753,44		0,03%	0,03%
<u>Totaal - Vastgoed</u>				<u>78.753,44</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>78.753,44</u>		<u>0,03%</u>	<u>0,03%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				228.610.871,52		10	99,86%
Totaal - portefeuille				228.610.871,52		10	99,86%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		CHF		6,90			
Rente op lopende rekening		USD		431,00			
Rente op lopende rekening		CAD		3,17			
Lopende rekening		USD		114.699,10			0,05%
Rente op lopende rekening		CHF		0,48			
Lopende rekening		CAD		1.001,72			
Lopende rekening		CHF		591,12			
Lopende rekening		EUR		258.374,25			0,11%
Lopende rekening		GBP		0,04			
Lopende rekening		GBP		1,09			
Lopende rekening		CAD		1,63			
Rente op lopende rekening		EUR		218,41			
Totaal - Banktegoeden op zicht				375.328,91			0,16%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				375.328,91			0,16%
Overige vorderingen en schulden				-56.991,54			-0,02%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				228.929.208,89			10

**18.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
UDR INC.		Verenigde Staten van Amerika

18.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,32%
IERLAND	2,36%
ZWITSERLAND	0,31%
NEDERLAND	0,20%
BERMUDA	0,18%
CURACAO	0,17%
JERSEY	0,14%
CANADA	0,10%
VERENIGD KONINKRIJK	0,07%
LIBERIA	0,06%
PANAMA	0,05%
CAYMANEILANDEN	0,04%
Totaal	10

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

18.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	16,54%
TELECOMMUNICATIE	9,39%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,10%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,68%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,39%
BANKEN	5,29%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,61%
DISTRIBUTIE	3,52%
FOTO'S & OPTICAL	3,10%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,08%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,78%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,70%
ENERGIEBRONEN	2,64%
WEGVOERTUIGEN	2,47%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,44%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,41%
VASTGOED	1,95%
BOUWMATERIALEN	1,79%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,72%
RECREATIE EN TOERISME	1,53%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,53%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,48%
BIOTECHNOLOGIE	1,47%
DIVERSE DIENSTEN	1,34%
VERVOER EN VERKEER	0,97%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,88%
CHEMICALIEN	0,88%
TEXTIEL EN KLEDING	0,62%
LUCHTVERVOER	0,56%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,40%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,26%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,24%
CONGLOMERATEN	0,23%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,22%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,21%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,15%
DIVERSEN	0,14%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,13%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,05%
NON-FERROMETALEN	0,04%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,04%
DIVERSE GRONDSTOFFEN	0,03%
TOTAAL	10

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

18.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	5.976.935,37		5.976.935,37
Verkopen	21.100.702,02		21.100.702,02
Totaal 1	27.077.637,39		27.077.637,39
Inschrijvingen	15.259.761,48		15.259.761,48
Terugbetalingen	30.655.160,19		30.655.160,19
Totaal 2	45.914.921,67		45.914.921,67
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	221.610.142,64		221.610.142,64
Omloopsnelheid	-8,50%		-8,50%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**18.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
S&P E-MINI 500 IDX F	USD	222.519,00	203.958,75	50,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	3.587,95	14.710,63	27.317,38	5.166,11	4.139,71	28.343,78
A USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	140,00	3.633,84	390,77	0,00	4.024,61
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	42.037,21	95.142,74	372.428,42	25.584,70	45.797,01	352.216,11
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	4.207,86	10.266,14	22.484,98	354,15	1.531,71	21.307,42
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	8.681,00	0,00	12.475,17	0,00	5.000,00	7.475,17
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	18.667,00	13.653,00	47.163,00	5.788,00	10.911,00	42.040,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	4.890,53	16.946,14	82.508,07	2.593,53	14.996,28	70.105,32
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.183,00	28.025,90	196.194,55	4.879,01	5.522,20	195.551,35
N USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	127,00	1.170,89	70.099,06	0,00	2.481,11	67.617,95
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	61,00	488,00	130,00	5,00	20,00	115,00
TOTAAL			0,00			834.434,46			788.796,71

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A (Dis)	0,00	0,00	755.196,83	2.904.170,96	1.008.447,71	797.837,53	
A USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	28.862,37	80.641,96	0,00	
B (Cap)	0,00	0,00	8.901.024,70	20.271.580,70	5.342.888,35	9.457.146,02	
B USD (Cap)	0,00	0,00	908.704,60	2.153.972,41	78.184,51	318.152,00	
E (Dis)	0,00	0,00	1.698.066,56	0,00	0,00	1.001.340,00	
E USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	0,00	0,00	24.942.033,29	17.551.443,88	7.055.297,44	13.746.891,20	
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M (Dis)	0,00	0,00	986.628,85	3.380.166,23	507.514,09	2.965.360,23	
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N (Cap)	0,00	0,00	255.354,45	5.839.345,10	1.014.188,77	1.167.160,58	
N USD (Cap)	0,00	0,00	27.504,86	259.445,27	0,00	527.004,63	
P (Cap)	0,00	0,00	2.287.191,93	17.824.566,43	172.598,65	674.268,00	
TOTAAL	0,00	0,00	40.761.706,07	70.213.553,35	15.259.761,48	30.655.160,19	

DPAM B
Equities US Index

Netto-inventariswaarde									
EUR									
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023				
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel			
A (Dis)	0,00	0,00	215.079.130,02	185,80	228.929.208,89	209,10			
A USD (Dis)		0,00		198,97		229,11			
B (Cap)		0,00		195,95		223,80			
B USD (Cap)		0,00		210,36		245,60			
E (Dis)		0,00		188,47		212,48			
E USD (Dis)		0,00		0,00		0,00			
F (Cap)		0,00		1.207,38		1.380,95			
F USD (Cap)		0,00		0,00		0,00			
I		0,00		0,00		0,00			
J (Cap)		0,00		0,00		0,00			
M (Dis)		0,00		186,78		210,46			
M USD (Dis)		0,00		0,00		0,00			
N (Cap)		0,00		198,11		226,49			
N USD (Cap)		0,00		213,04		249,10			
P (Cap)		0,00		33.460,09		38.319,31			
TOTAAL		0,00				215.079.130,02		228.929.208,89	

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

18.11. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

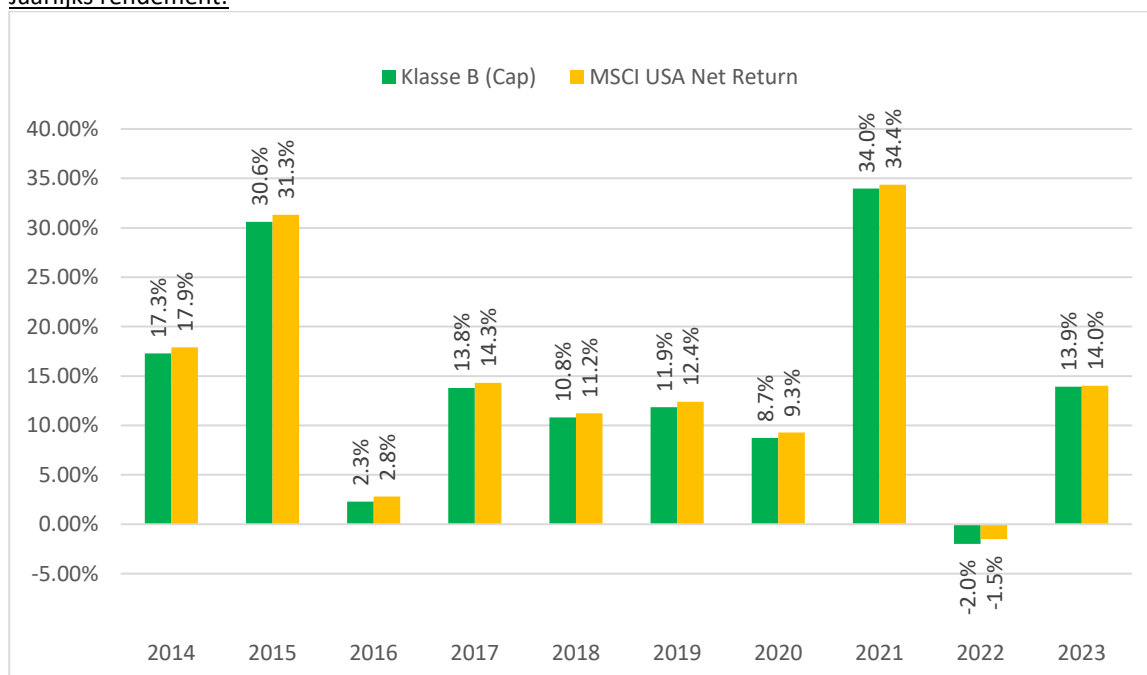
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	14,01 % (in EUR)	14,70 % (in EUR)	13,13 % (in EUR)	14,14 % (in EUR)	27/03/1996	9,36 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	13,90 % (in EUR)	14,34 % (in EUR)	12,68 % (in EUR)	(in EUR)	09/11/2016	12,42 % (in EUR)

Klasse A USD (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A USD (Dis)	18,81 % (in EUR)	13,19 % (in EUR)	11,15 % (in EUR)	(in EUR)	19/10/2016	12,42 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	13,91 % (in EUR)	14,35 % (in EUR)	12,70 % (in EUR)	13,65 % (in EUR)	27/03/1996	9,13 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	18,88 % (in EUR)	13,27 % (in EUR)	11,22 % (in EUR)	11,72 % (in EUR)	21/11/2007	8,77 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	14,24 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	02/12/2021	0,50 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	14,24 % (in EUR)	14,68 % (in EUR)	13,04 % (in EUR)	13,93 % (in EUR)	14/12/2017	10,67 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	14,15 % (in EUR)	14,59 % (in EUR)	12,95 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	12,78 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	14,15 % (in EUR)	14,59 % (in EUR)	12,95 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	12,78 % (in EUR)

Klasse N USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N USD (Cap)	19,22 % (in EUR)	13,58 % (in EUR)	11,52 % (in EUR)	(in EUR)	01/01/2013	11,57 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	14,53 % (in EUR)	14,98 % (in EUR)	13,33 % (in EUR)	14,16 % (in EUR)	12/04/2013	14,06 % (in EUR)

18.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289146548 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe A USD - BE6289147553 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe B - BE6278404791 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,67%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe B USD - BE6278409840 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe E - BE6289150581 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe F - BE0947570744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe J - BE6299548774 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,24%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe M - BE6299549780 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe M USD - BE6304437195 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe N - BE6299550796 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe N USD - BE6304438201 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

- Classe P - BE6249811041 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 0,90% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

18.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

18.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 1,85 EUR klasse E 15,00 EUR klasse A USD 2,17 EUR (2,46 USD) klasse M 2,30 EUR klasse M USD 2,68 EUR (3,03 USD)
2019	klasse A 1,20 EUR klasse A USD 1,40 USD klasse E 10,50 EUR klasse M 1,57 EUR klasse M USD 1,93 USD
2021	Klasse A 2,69 EUR Klasse A USD 3,08 USD Klasse E 0,34 EUR Klasse M 2,70 EUR

18.13.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

19. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES JAPAN INDEX

19.1. BEHEERVERSLAG

19.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd na de fusie. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

19.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

19.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

19.1.4. Index en benchmark

MSCI Japan Net Return

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

De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

De MSCI Japan Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio JAPAN die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

De tracking error bedraagt ongeveer 2,0%.

19.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) op 29 juni 2023 bedroeg 139,46 EUR. De prestatie van het fonds tussen 30 december 2022 en 29 juni 2023 bedroeg 10,26% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities Japan Index is de MSCI JAPAN Net DTR Index.

De MSCI JAPAN Net DTR-index, met herbelegde nettodividenden, omvat Japan en is samengesteld door MSCI.

Per 29 juni 2023 telde de index 236 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI JAPAN). Het gebruik van futures op de Nikkei 225-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via een liquide instrument volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

De Nikkei 225-index vertoont een goede correlatie met de MSCI Japan Index. De resultaten die op deze futures worden verkregen, liggen dan ook dicht bij de resultaten die zouden zijn verkregen door een directe belegging in effecten.

19.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment Equities Japan Index, dat beoogt representatief te zijn voor de Japanse markt, zal zijn beleggingsbeleid voortzetten op basis van een brede sectordiversificatie. De referentie-index is de door MSC gepubliceerde Japan-index.

19.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

19.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		99.912.672,57	103.018.304,67
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	98.022.170,23	101.189.049,58
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	97.907.254,55	101.011.848,31
a.	Aandelen	97.907.254,55	101.011.848,31
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	114.915,68	177.201,27
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	621.948,96	24.948,33
A.	Vorderingen	2.214.887,79	133.059,48
a.	Te ontvangen bedragen	2.120.635,75	
d.	Andere	94.252,04	133.059,48
B.	Schulden	-1.592.938,83	-108.111,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.466.684,38	-7.970,81
c.	Ontleningen (-)	-32.053,23	-509,98
e.	Andere (-)	-94.201,22	-99.630,36
V.	Deposito's en liquide middelen	1.268.553,38	1.804.306,76
A.	Banktegoeden op zicht	1.268.553,38	1.804.306,76
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		99.912.672,57	103.018.304,67
A.	Kapitaal	100.297.855,11	70.958.615,46
B.	Deelneming in het resultaat	3.784,79	61.273,51
C.	Overgedragen resultaat	-11.132.676,30	46.069.838,06
D.	Resultaat van de periode	10.743.708,97	-14.071.422,36

DPAM B
Equities Japan Index

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	1.683.785,86	1.858.276,78
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	1.683.785,86	1.858.276,78
A.	Gekochte termijncontracten	1.683.785,86	1.858.276,78
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

19.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		9.856.886,10	-14.954.857,86
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	9.745.657,52	-14.453.024,32
a.	Aandelen	9.745.657,52	-14.453.024,32
	Gerealiseerde winst	944.954,04	1.085.202,80
	Gerealiseerd verlies	-1.090.381,20	-1.540.459,43
	Ongerealiseerde winst/verlies	9.891.084,68	-13.997.767,69
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-26.192,62	-2.864,04
	Gerealiseerd verlies	-7.491,68	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-18.700,94	-2.864,04
F.	Financiële derivaten	195.702,20	-244.443,91
I.	Op financiële indexen	195.702,20	-244.443,91
ii.	Termijncontracten	195.702,20	-244.443,91
	Gerealiseerde winst/verlies	154.111,89	-110.474,08
	Ongerealiseerde winst/verlies	41.590,31	-133.969,83
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-58.281,00	-254.525,59
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-58.281,00	-254.525,59
iv.	Andere	-58.281,00	-254.525,59
	Gerealiseerde winst/verlies	-25.198,91	-267.731,06
	Ongerealiseerde winst/verlies	-33.082,09	13.205,47
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.058.856,23	1.074.921,81
A.	Dividenden	1.184.047,21	1.176.909,10
B.	Rente (+/-)	1.364,46	564,75
b.	Deposito's en liquide middelen	1.364,46	564,75
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-3.706,30	-2.249,85
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-125.838,56	-100.302,19
	Van buitenlandse oorsprong	-125.838,56	-100.302,19
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.989,42	
III.	Andere opbrengsten	15.527,59	49.623,83
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	15.527,59	49.623,83
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-187.560,95	-241.110,14
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-20.194,06	-63.193,21
B.	Financiële kosten (-)	-215,01	-143,78
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-21.066,76	-16.967,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-120.953,46	-135.201,39
a.	Financieel beheer	-99.904,02	-115.075,28
	Klasse A (Dis)	-2.792,69	-2.839,68
	Klasse B (Cap)	-23.681,29	-23.579,56
	Klasse F (Cap)	-49.875,45	-63.767,13
	Klasse M (Dis)	-907,36	-700,94
	Klasse N (Cap)	-22.647,23	-24.187,97
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-21.049,44	-20.126,11
E.	Administratieve kosten (-)	-8.965,16	-10.514,76
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-475,13	-7,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-189,49	-43,49
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.201,48	-6.876,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-7.222,94	-6.854,58
	Klasse A (Dis)	-514,15	-481,62
	Klasse B (Cap)	-1.918,76	-2.181,18
	Klasse F (Cap)	-1.788,00	-1.508,97
	Klasse M (Dis)	-323,42	-228,47
	Klasse N (Cap)	-2.637,72	-2.464,29
	Klasse P (Cap)	-40,89	9,95
K.	Andere kosten (-)	-1.077,46	-1.307,58
Opbrengsten en kosten van het halfjaar		886.822,87	883.435,50
Subtotaal II + III + IV			

DPAM B
Equities Japan Index

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	10.743.708,97	-14.071.422,36
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	10.743.708,97	-14.071.422,36

19.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Japan							
ADVANTEST	5.900	JPY	20.285	759.589,56	0,77%	0,76%	
AEON	19.126	JPY	2.967	360.158,49	0,37%	0,36%	
AGC INC	5.600	JPY	5.176	183.964,60	0,19%	0,18%	
AISIN CORPORATION	5.000	JPY	4.517	143.341,54	0,15%	0,14%	
AJINOMOTO	15.800	JPY	5.769	578.508,29	0,59%	0,58%	
ANA HDLG	4.263	JPY	3.427	92.721,70	0,09%	0,09%	
ASAHI BREWERIES	16.600	JPY	5.653	595.578,53	0,61%	0,60%	
ASAHI INTECC	5.700	JPY	2.813	101.764,56	0,10%	0,10%	
ASAHI KASEI	37.500	JPY	990	235.623,40	0,24%	0,24%	
ASTELLAS PHARMA	53.885	JPY	2.144	733.408,43	0,75%	0,73%	
AZBIL CORP	3.400	JPY	4.615	99.586,98	0,10%	0,10%	
BANDAI NAMCO HLDG	18.650	JPY	3.330	394.162,25	0,40%	0,39%	
BAYCURRENT CONSULT	4.100	JPY	5.417	140.959,60	0,14%	0,14%	
BRIDGESTONE	17.219	JPY	5.937	648.824,04	0,66%	0,65%	
BROTHER INDUSTRIES	8.000	JPY	2.135	108.402,63	0,11%	0,11%	
CANON	30.300	JPY	3.840	738.458,02	0,75%	0,74%	
CAPCOM CO LTD	5.200	JPY	5.745	189.603,06	0,19%	0,19%	
CENTRAL JAPAN RAILW	4.378	JPY	18.170	504.873,58	0,52%	0,51%	
CHIBA	17.600	JPY	875	97.728,91	0,10%	0,10%	
CHUBU ELECTRIC POWER	19.700	JPY	1.788	223.618,19	0,23%	0,22%	
CHUGAI PHARMA	20.600	JPY	4.124	539.185,04	0,55%	0,54%	
CONCORDIA FIN GROUP	32.000	JPY	561	113.916,70	0,12%	0,11%	
CYBERAGENT	12.300	JPY	1.043	81.421,93	0,08%	0,08%	
DAIFUKU	8.700	JPY	3.054	168.632,10	0,17%	0,17%	
DAI-ICHI LIFE HLDGS	28.900	JPY	2.752	504.867,17	0,52%	0,51%	
DAIICHI SANKYO CO	56.398	JPY	4.578	1.638.669,81	1,67%	1,64%	
DAIKIN	7.928	JPY	31.240	1.571.906,20	1,60%	1,57%	
DAI NIPPON PRINTING	6.050	JPY	4.097	157.316,15	0,16%	0,16%	
DAITO	1.800	JPY	14.610	166.907,05	0,17%	0,17%	
DAIWA HOUSE	18.000	JPY	3.812	435.489,17	0,44%	0,44%	
DAIWA H REIT INV	70	JPY	274.400	121.908,53	0,12%	0,12%	
DAIWA SECURITIES	38.700	JPY	748	183.747,98	0,19%	0,18%	
DENSO	13.172	JPY	9.668	808.239,97	0,82%	0,81%	
DENTSU GROUP INC	6.000	JPY	4.790	182.405,83	0,19%	0,18%	
DISCO CORP	2.800	JPY	23.570	418.860,66	0,43%	0,42%	
EAST JAPAN	8.795	JPY	8.011	447.171,93	0,46%	0,45%	
EISAI	7.600	JPY	9.856	475.407,74	0,49%	0,48%	
ENEOS HOLDINGS	93.810	JPY	505	300.612,11	0,31%	0,30%	
FANUC CORP	28.505	JPY	5.145	930.804,31	0,95%	0,93%	
FAST RETAILING	5.290	JPY	36.890	1.238.557,83	1,26%	1,24%	
FUJI ELECTRIC CO	3.600	JPY	6.320	144.401,45	0,15%	0,14%	
FUJIFILM HOLDINGS C	11.500	JPY	8.704	635.285,12	0,65%	0,64%	
FUJITSU LTD	5.300	JPY	18.665	627.849,89	0,64%	0,63%	
GLP J-REIT	141	JPY	141.900	126.985,31	0,13%	0,13%	
GMO PAYMENT GATEWAY	1.300	JPY	11.255	92.862,59	0,09%	0,09%	
HAKUHODO DY HLDG	8.200	JPY	1.546	80.433,10	0,08%	0,08%	
HAMAMATSU PHOTONICS	4.000	JPY	7.142	181.314,19	0,18%	0,18%	
HANKYU HANSHIN HLDG	6.400	JPY	4.751	192.982,07	0,20%	0,19%	
HIKARI TSUSHIN	600	JPY	21.160	80.578,44	0,08%	0,08%	
HIROSE	957	JPY	19.255	116.951,94	0,12%	0,12%	
HITACHI CONST MACH	2.500	JPY	4.140	65.688,95	0,07%	0,07%	
HITACHI LTD	28.300	JPY	9.051	1.625.679,62	1,66%	1,63%	
HONDA	46.159	JPY	4.436	1.299.570,64	1,33%	1,30%	
HOSHIZAKI CORP	3.000	JPY	5.265	100.247,05	0,10%	0,10%	
HOYA	10.774	JPY	17.305	1.183.315,45	1,21%	1,18%	
HULIC CO LTD	11.000	JPY	1.247	87.058,48	0,09%	0,09%	
IBIDEN	3.400	JPY	8.411	181.500,79	0,19%	0,18%	
IDEMITSU KOSAN	6.179	JPY	2.942	115.375,29	0,12%	0,12%	
IIDA GRP HLDGS	5.700	JPY	2.454	88.759,10	0,09%	0,09%	

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
INPEX	27.300	JPY	1.614	279.565,50		0,29%	0,28%
ISUZU MOTORS LTD	16.700	JPY	1.784	189.140,70		0,19%	0,19%
IT HOLDINGS	7.200	JPY	3.678	168.072,31		0,17%	0,17%
ITOCU	35.200	JPY	5.803	1.296.424,40		1,32%	1,30%
ITOCU TECHNO-SOL	2.600	JPY	3.635	59.983,21		0,06%	0,06%
JAPAN AIRLINES CO	4.000	JPY	3.121	79.232,93		0,08%	0,08%
JAPAN EXCHANGE	15.800	JPY	2.504	251.148,21		0,26%	0,25%
JAPAN POST BANK CO	43.000	JPY	1.122	306.205,70		0,31%	0,31%
JAPAN POST HLDGS	63.100	JPY	1.042	417.100,39		0,43%	0,42%
JAPAN POST INSUR	5.600	JPY	2.192	77.889,96		0,08%	0,08%
JFE HOLDINGS	14.642	JPY	2.060	191.480,69		0,20%	0,19%
JP RL EST INV	39	JPY	561.000	138.860,73		0,14%	0,14%
JSR	5.200	JPY	4.075	134.487,81		0,14%	0,13%
KAJIMA	13.350	JPY	2.196	186.023,01		0,19%	0,19%
KANSAI	26.700	JPY	1.836	311.040,98		0,32%	0,31%
KAO	14.100	JPY	5.309	475.098,65		0,48%	0,48%
KAWASAKI KISEN	4.500	JPY	3.636	103.845,66		0,11%	0,10%
KDDI	45.100	JPY	4.441	1.271.186,51		1,30%	1,27%
KEIO CORP	3.500	JPY	4.489	99.717,09		0,10%	0,10%
KEISEI ELECTRIC RAIL	3.700	JPY	6.006	141.038,93		0,14%	0,14%
KEYENCE CORP	5.846	JPY	69.620	2.583.121,24		2,64%	2,59%
KIKKOMAN	6.100	JPY	8.272	320.252,35		0,33%	0,32%
KINTETSU GROUP HLDGS	5.317	JPY	4.954	167.176,27		0,17%	0,17%
KIRIN HOLDINGS	31.100	JPY	2.110	416.381,94		0,42%	0,42%
KOBAYASHI PHARM	1.400	JPY	7.797	69.279,94		0,07%	0,07%
KOBE BUSSAN CO LTD	4.700	JPY	3.717	110.877,23		0,11%	0,11%
KOEI TECMO HLDG	3.000	JPY	2.467	46.972,36		0,05%	0,05%
KOITO MANUFACTURING	6.200	JPY	2.612	102.762,27		0,10%	0,10%
KOMATSU	28.028	JPY	3.959	704.254,40		0,72%	0,70%
KONAMI GROUP	3.000	JPY	7.603	144.763,21		0,15%	0,14%
KOSE	1.100	JPY	13.890	96.972,12		0,10%	0,10%
KUBOTA	30.850	JPY	2.132	417.440,26		0,43%	0,42%
KURITA	2.900	JPY	5.576	102.629,62		0,10%	0,10%
KYOCERA	9.500	JPY	7.825	471.802,15		0,48%	0,47%
KYOWA HAKKO KIRIN	8.170	JPY	2.684	139.199,42		0,14%	0,14%
LASERTEC CORP	2.200	JPY	22.530	314.583,42		0,32%	0,31%
LIXIL CORPORATION	7.600	JPY	1.844	88.970,13		0,09%	0,09%
M3	13.700	JPY	3.110	270.416,33		0,28%	0,27%
MAKITA	6.600	JPY	4.218	176.686,14		0,18%	0,18%
MARUBENI	46.800	JPY	2.484	737.669,76		0,75%	0,74%
MATSUMOTOKIYOSHI	3.500	JPY	8.149	181.019,07		0,18%	0,18%
MAZDA MOTOR CORP	16.248	JPY	1.419	146.330,30		0,15%	0,15%
MCDONALD S HOLDINGS	2.635	JPY	5.610	93.820,00		0,10%	0,09%
MEIJI HOLDINGS	10.696	JPY	3.253	220.829,67		0,23%	0,22%
MINEBEA MITSUMI INC	10.400	JPY	2.771	182.903,42		0,19%	0,18%
MISUMI GROUP INC	8.300	JPY	2.923	153.978,07		0,16%	0,15%
MITSUBI HEAVY IND	9.699	JPY	6.839	420.989,75		0,43%	0,42%
MITSUBISHI	344.469	JPY	1.086	2.373.186,85		2,42%	2,38%
MITSUBISHI	37.099	JPY	7.106	1.673.167,30		1,71%	1,67%
MITSUBISHI CHEMICA	40.500	JPY	882	226.815,37		0,23%	0,23%
MITSUBISHI ELECTRIC	58.400	JPY	2.044	757.610,00		0,77%	0,76%
MITSUBISHI ESTATE	33.508	JPY	1.740	370.040,89		0,38%	0,37%
MITSUBISHI HC CAP	25.500	JPY	871	140.964,68		0,14%	0,14%
mitsui	42.900	JPY	5.529	1.505.413,63		1,54%	1,51%
mitsui chemicals	5.600	JPY	4.313	153.291,98		0,16%	0,15%
mitsui fudosan	26.300	JPY	2.904	484.734,94		0,49%	0,49%
mitsui o.s.k.lines	10.700	JPY	3.526	239.451,77		0,24%	0,24%
MIZUHO FINANCIAL	73.543	JPY	2.204	1.028.504,88		1,05%	1,03%
MONOTARO CO LTD	8.436	JPY	1.837	98.355,28		0,10%	0,10%
MS AND AD INSUR GRP	12.949	JPY	5.183	425.960,57		0,43%	0,43%
MURATA MANUFACTURING	17.200	JPY	8.409	917.962,12		0,94%	0,92%
NEC	7.000	JPY	7.066	313.923,36		0,32%	0,31%
NEXON CO LTD	12.100	JPY	2.726	209.383,68		0,21%	0,21%
NGK	8.200	JPY	1.734	90.243,29		0,09%	0,09%
NIDEC CORP	13.028	JPY	7.900	653.215,98		0,67%	0,65%
NINTENDO	31.280	JPY	6.587	1.307.694,71		1,33%	1,31%
NIPPON EXPRESS HLD	2.500	JPY	8.201	130.124,41		0,13%	0,13%
NIPPON PAINT	29.821	JPY	1.194	225.984,42		0,23%	0,23%
NIPPON SANJO HLDGS	4.443	JPY	3.176	89.558,90		0,09%	0,09%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille e	% netto- activa
NIPPON SHINYAKU	1.600	JPY	5.804	58.938,54		0,06%	0,06%
NIPPON STEEL CORP	24.501	JPY	3.020	469.615,81		0,48%	0,47%
NIPPON TELEGRAPH TEL	896.100	JPY	171	973.670,92		0,99%	0,97%
NIPPON YUSEN KK	14.406	JPY	3.257	297.792,07		0,30%	0,30%
NISSAN	73.200	JPY	603	280.236,29		0,29%	0,28%
NISSAN CHEMICAL INDU	3.500	JPY	6.252	138.879,77		0,14%	0,14%
NISSHIN SEIFUN GRP	12.799	JPY	1.769	143.699,69		0,15%	0,14%
NISSIN FOOD	2.800	JPY	11.970	212.717,95		0,22%	0,21%
NITORI HOLDINGS	2.445	JPY	16.150	250.612,86		0,26%	0,25%
NITTO	4.584	JPY	10.690	311.009,94		0,32%	0,31%
NOMURA	87.166	JPY	559	309.140,20		0,32%	0,31%
NOMURA REAL ESTATE	139	JPY	164.000	144.680,70		0,15%	0,14%
NOMURA REAL ESTATE	3.700	JPY	3.427	80.476,26		0,08%	0,08%
NOMURA RESEARCH	12.297	JPY	4.015	313.355,04		0,32%	0,31%
NP BUILDING FUND	47	JPY	586.000	174.802,42		0,18%	0,17%
NP PROLOGIS REIT	64	JPY	296.500	120.436,09		0,12%	0,12%
NTT DATA CORP	17.700	JPY	2.004	225.068,43		0,23%	0,23%
OBAYASHI	20.600	JPY	1.258	164.409,60		0,17%	0,16%
OBIC	2.100	JPY	23.185	309.014,14		0,32%	0,31%
ODAKYU ELECTRIC RWY	9.800	JPY	1.920	119.420,60		0,12%	0,12%
OJI PAPER	25.200	JPY	535	85.598,98		0,09%	0,09%
OLYMPUS CORP	37.000	JPY	2.312	543.044,51		0,55%	0,54%
OMRON	5.500	JPY	8.975	313.291,86		0,32%	0,31%
ONO PHARMACEUTICAL	11.300	JPY	2.604	186.718,77		0,19%	0,19%
OPEN HOUSE GROUP	2.500	JPY	5.257	83.412,27		0,09%	0,08%
ORACLE JAPAN	1.300	JPY	10.690	88.200,90		0,09%	0,09%
ORIENTAL LAND	32.700	JPY	5.694	1.181.727,05		1,21%	1,18%
ORIX	35.700	JPY	2.654	601.454,68		0,61%	0,60%
OSAKA GAS	13.500	JPY	2.216	189.869,62		0,19%	0,19%
OTSUKA CORP	3.300	JPY	5.629	117.895,48		0,12%	0,12%
OTSUKA HOLDINGS CO	12.000	JPY	5.290	402.892,22		0,41%	0,40%
PANASONIC HOLDINGS	66.502	JPY	1.794	757.408,42		0,77%	0,76%
PAN PACIFIC INTL	11.000	JPY	2.590	180.784,24		0,18%	0,18%
PERSOL HOLDINGS CO	5.600	JPY	2.600	92.408,80		0,09%	0,09%
RAKUTEN GROUP INC	44.700	JPY	499	141.509,61		0,14%	0,14%
RECRUIT HLDG	43.205	JPY	4.597	1.260.551,15		1,29%	1,26%
RENASAS ELECT CORP	38.200	JPY	2.800	678.849,27		0,69%	0,68%
RESONA HOLDINGS NEW	63.200	JPY	691	277.250,77		0,28%	0,28%
RICOH	16.300	JPY	1.250	129.263,47		0,13%	0,13%
ROHM	2.500	JPY	14.000	222.136,54		0,23%	0,22%
SBI HOLDINGS	7.420	JPY	2.804	132.048,62		0,13%	0,13%
SCSK CORP	5.300	JPY	2.284	76.845,60		0,08%	0,08%
SECOM	6.507	JPY	9.752	402.741,57		0,41%	0,40%
SEIKO EPSON CORP	8.300	JPY	2.277	119.948,02		0,12%	0,12%
SEKISUI CHEMICAL	10.300	JPY	2.090	136.626,67		0,14%	0,14%
SEKISUI HOUSE	18.447	JPY	2.951	345.499,10		0,35%	0,35%
SEVEN-I HOLDINGS	22.900	JPY	6.217	903.583,54		0,92%	0,90%
SG HOLDINGS CO. LTD.	9.200	JPY	2.079	121.393,18		0,12%	0,12%
SHARP CORPORATION	7.800	JPY	844	41.796,83		0,04%	0,04%
SHIMADZU	7.300	JPY	4.506	208.769,00		0,21%	0,21%
SHIMANO	2.346	JPY	24.140	359.432,41		0,37%	0,36%
SHIMIZU	14.500	JPY	922	84.840,61		0,09%	0,08%
SHIN ETSU	55.335	JPY	4.964	1.743.346,23		1,78%	1,74%
SHIONOGI	7.900	JPY	6.051	303.393,45		0,31%	0,30%
SHISEIDO	12.400	JPY	6.538	514.539,31		0,52%	0,51%
SHIZUOKA FINANCIAL	14.400	JPY	1.044	95.368,93		0,10%	0,10%
SMC	1.780	JPY	81.500	920.724,23		0,94%	0,92%
SOFTBANK	87.400	JPY	1.542	855.357,70		0,87%	0,86%
SOFTBANK GROUP CORP	31.398	JPY	6.834	1.361.848,89		1,39%	1,36%
SOMPO HOLDINGS INC	9.600	JPY	6.547	398.901,38		0,41%	0,40%
SONY GROUP CORP	38.023	JPY	13.330	3.216.832,81		3,28%	3,22%
SQUARE ENIX CO LTD	2.500	JPY	6.579	104.388,31		0,11%	0,10%
S TOMO MITSUI	39.400	JPY	6.207	1.552.136,56		1,58%	1,55%
SUBARU CORP	18.100	JPY	2.754	316.311,96		0,32%	0,32%
SUMCO	9.900	JPY	2.044	128.430,46		0,13%	0,13%
SUMITOMO CHEMICAL	42.000	JPY	443	118.087,79		0,12%	0,12%
SUMITOMO ELECTRIC	22.928	JPY	1.774	258.149,77		0,26%	0,26%
SUMITOMO METAL	7.700	JPY	4.683	228.858,39		0,23%	0,23%
SUMITOMO MITSUI T H	9.869	JPY	5.153	322.764,12		0,33%	0,32%

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SUMITOMO REALTY	9.896	JPY	3.623	227.551,65		0,23%	0,23%
SUMITOMO SHOJI	34.000	JPY	3.080	664.632,53		0,68%	0,67%
SUNTORY BF	6.200	JPY	5.255	206.783,73		0,21%	0,21%
SUZUKI	10.951	JPY	5.255	365.240,11		0,37%	0,37%
SYSMEX CORP	5.000	JPY	9.873	313.307,72		0,32%	0,31%
TAISEI	5.512	JPY	5.088	177.995,19		0,18%	0,18%
TAKEDA PHARMA	47.400	JPY	4.547	1.367.902,86		1,40%	1,37%
T D HOLDINGS INC	15.600	JPY	2.128	210.642,56		0,21%	0,21%
TDK	11.600	JPY	5.750	423.328,78		0,43%	0,42%
TERUMO CORP	20.300	JPY	4.574	589.310,47		0,60%	0,59%
TOBU RAILWAY	6.200	JPY	3.831	150.749,47		0,15%	0,15%
TOHO CO	3.500	JPY	5.499	122.152,88		0,12%	0,12%
TOKIO MARINE HLDGS	54.200	JPY	3.345	1.150.660,94		1,17%	1,15%
TOKYO ELECTRON	13.590	JPY	21.370	1.843.214,76		1,88%	1,84%
TOKYO GAS RG	14.700	JPY	3.173	296.032,48		0,30%	0,30%
TOKYU CORP	16.700	JPY	1.730	183.417,19		0,19%	0,18%
TOPPAN INC.	7.100	JPY	3.158	142.305,75		0,15%	0,14%
TORAY	39.324	JPY	818	204.081,51		0,21%	0,20%
TOSHIBA CORP	11.800	JPY	4.525	338.885,16		0,35%	0,34%
TOSOH CORP	7.000	JPY	1.728	76.770,39		0,08%	0,08%
TOTO LTD	4.234	JPY	4.369	117.404,53		0,12%	0,12%
TOYOTA INDUSTRIES	4.349	JPY	10.455	288.579,45		0,29%	0,29%
TOYOTA MOTOR CORP	318.940	JPY	2.326	4.707.358,72		4,80%	4,71%
TOYOTA TSUSHO	6.266	JPY	7.250	288.323,71		0,29%	0,29%
TREND MICRO	4.300	JPY	7.131	194.612,55		0,20%	0,19%
UNI CHARM	12.100	JPY	5.435	417.385,04		0,43%	0,42%
USS	6.800	JPY	2.390	103.125,94		0,11%	0,10%
WELCIA HDG	3.000	JPY	3.020	57.501,63		0,06%	0,06%
WEST JAPAN RAILWAY	6.998	JPY	6.006	266.754,18		0,27%	0,27%
YAKULT	4.800	JPY	9.089	276.891,29		0,28%	0,28%
YAMAHA	4.200	JPY	5.538	147.623,06		0,15%	0,15%
YAMAHA MOTOR CO	9.362	JPY	4.179	248.309,29		0,25%	0,25%
YAMATO	7.900	JPY	2.641	132.418,13		0,14%	0,13%
YASKAWA ELEC	7.115	JPY	6.650	300.295,28		0,31%	0,30%
YOKOGAWA ELECTRIC	7.400	JPY	2.711	127.324,86		0,13%	0,13%
Z HOLDINGS CORP	84.264	JPY	365	194.989,26		0,20%	0,20%
ZOZO INC	3.200	JPY	2.916	59.222,87		0,06%	0,06%
Totaal - Aandelen				97.907.254,55		99,88%	97,99%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>97.907.254,55</u>		<u>99,88%</u>	<u>97,99%</u>
Aandelen							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
JAPAN METROPOLITAN	189	JPY	95.800	114.915,68		0,12%	0,12%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				114.915,68		0,12%	0,12%
Totaal - Aandelen				114.915,68		0,12%	0,12%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>114.915,68</u>		<u>0,12%</u>	<u>0,12%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				98.022.170,23		10	98,11%
Totaal - portefeuille				98.022.170,23		10	98,11%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		415,07			

DPAM B
Equities Japan Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil l e	% netto- activa
Rente op lopende rekening		USD		0,48			
Lopende rekening		EUR		86.990,76			0,09%
Rente op lopende rekening Chg.		JPY		0,06			
Lopende rekening		JPY		1.181.014,32			1,18%
Lopende rekening		USD		0,19			
Lopende rekening		USD		132,50			
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.268.553,38			1,27%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.268.553,38			1,27%
Overige vorderingen en schulden				621.948,96			0,62%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				99.912.672,57			10

**19.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT REIT		Japan

19.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
JAPAN	10
Totaal	10

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

19.7. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,94%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	11,88%
WEGVOERTUIGEN	9,73%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,01%
CONGLOMERATEN	6,39%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,76%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,69%
TELECOMMUNICATIE	4,95%
IT & INTERNET	4,43%
CHEMICALIEN	3,64%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,32%
BANKEN	2,62%
BOUWMATERIALEN	2,58%
VASTGOED	2,24%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,78%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,77%
DISTRIBUTIE	1,68%
LUCHTVERVOER	1,51%
VERVOER EN VERKEER	1,26%
RECREATIE EN TOERISME	1,21%
ENERGIEBRONEN	1,04%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,03%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,71%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,70%
BANDEN & RUBBER	0,66%
FOTO'S & OPTICAL	0,65%
ZEEVERVOER	0,55%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,55%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,28%
DIVERSE DIENSTEN	0,14%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,12%
TEXTIEL EN KLEDING	0,09%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,09%
TOTAAL	10

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

19.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	2.402.760,11		2.402.760,11
Verkopen	7.664.486,96		7.664.486,96
Totaal 1	10.067.247,07		10.067.247,07
Inschrijvingen	5.478.922,81		5.478.922,81
Terugbetalingen	10.023.675,10		10.023.675,10
Totaal 2	15.502.597,91		15.502.597,91
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	94.268.552,92		94.268.552,92
Omloopsnelheid	-5,77%		-5,77%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**19.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
NIKKEI 225 FUTURE SE	JPY	265.512.320	1.683.785,86	1.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	15,00	0,00	9.118,31	0,00	600,00	8.518,31
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	22.330,76	17.628,89	76.444,70	2.021,75	9.923,00	68.543,46
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	47.577,06	52.299,12	106.463,13	10.821,83	17.449,10	99.835,86
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.784,00	0,00	5.338,84	1.259,15	519,84	6.078,15
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	18.385,10	17.633,48	137.756,28	4.117,84	9.847,11	132.027,00
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.205,00	227,00	1.293,00	0,00	20,00	1.273,00
TOTAAL			0,00			336.414,26			316.275,78

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	2.038,95	0,00	0,00	75.882,00
B (Cap)	0,00	0,00	2.892.096,64	2.313.692,73	273.981,01	1.304.484,78
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	19.892.497,70	21.147.161,72	4.489.466,96	6.865.072,52
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	228.115,16	0,00	154.426,24	63.056,84
N (Cap)	0,00	0,00	2.542.612,56	2.323.017,01	561.048,60	1.335.786,79
P (Cap)	0,00	0,00	22.279.526,45	4.204.740,93	0,00	379.392,17
TOTAAL	0,00	0,00	47.836.887,46	29.988.612,39	5.478.922,81	10.023.675,10

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	93.748.103,78	117,88	99.912.672,57	130,73
B (Cap)		0,00		126,48		141,64
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		388,94		436,20
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		118,63		131,40
N (Cap)		0,00		128,14		143,69
P (Cap)		0,00		18.028,81		20.245,14
TOTAAL		0,00				93.748.103,78

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

19.11. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

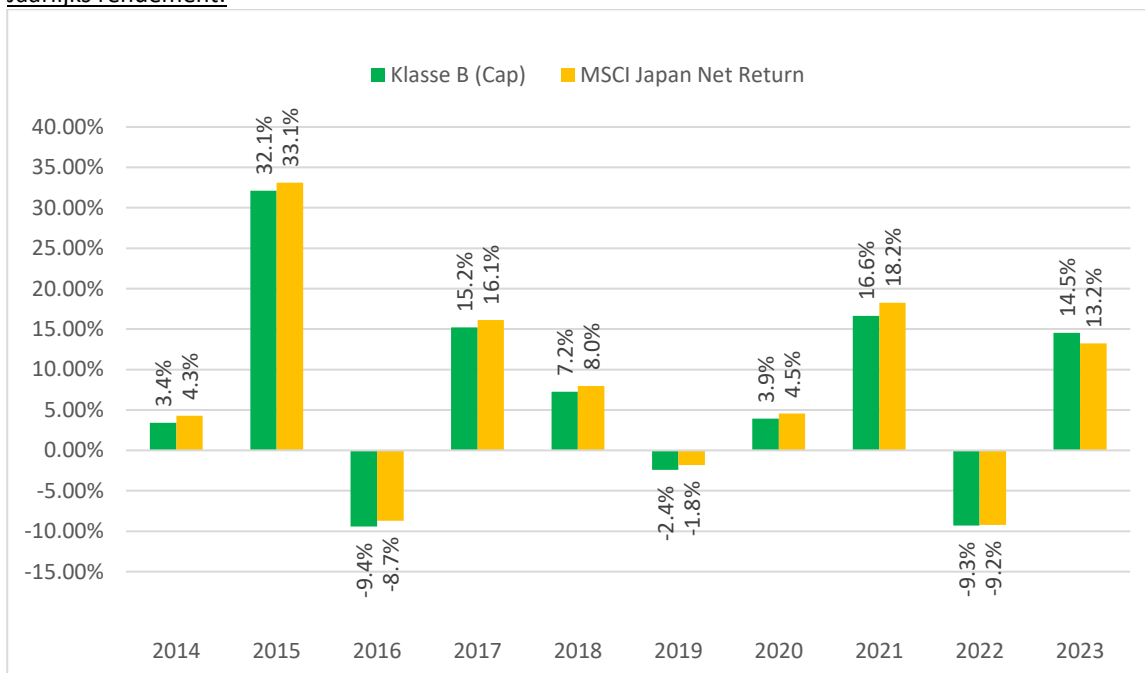
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI Japan Net Return	13,21 % (in EUR)	6,73 % (in EUR)	4,54 % (in EUR)	7,09 % (in EUR)	02/10/1996	2,39 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	14,47 % (in EUR)	6,58 % (in EUR)	4,18 % (in EUR)	(in EUR)	09/11/2016	4,85 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	14,52 % (in EUR)	6,61 % (in EUR)	4,21 % (in EUR)	6,51 % (in EUR)	02/10/1996	2,04 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	14,84 % (in EUR)	6,90 % (in EUR)	4,50 % (in EUR)	6,75 % (in EUR)	14/12/2007	4,48 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	14,76 % (in EUR)	6,83 % (in EUR)	4,43 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	4,11 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	14,81 % (in EUR)	6,90 % (in EUR)	4,49 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	4,16 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	15,14 % (in EUR)	7,18 % (in EUR)	4,77 % (in EUR)	6,96 % (in EUR)	31/03/2013	7,07 % (in EUR)

19.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289154625 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe B - BE6278394695 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe E - BE6289157651 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe F - BE0947568722 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe J - BE6299535649 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe M - BE6299536654 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,46%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe N - BE6299537660 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

- Classe P - BE6249812056 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,16%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 16,91% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

19.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

19.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 2,15 EUR klasse M 2,45 EUR
2019	klasse A 1,57 EUR klasse M 1,86 EUR
2021	klasse A 2,20 EUR klasse M 2,21 EUR

19.13.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

20. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU INDEX

20.1. BEHEERVERSLAG

20.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

20.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

20.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in en aandelen van lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU).

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

20.1.4. Index en benchmark

MSCI EMU Net Return

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

De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

De MSCI EMU Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio EMU die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 0,80%.

20.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) op 30 juni 2023 bedroeg 158,09 EUR. De prestatie van het fonds tussen 30 december 2022 en 30 juni 2023 bedroeg 15,36% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities EMU Index is de MSCI EMU Net DTR-index.

De MSCI EMU Net DTR-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat landen van de eurozone en is samengesteld door MSCI. Alle landen van de eurozone zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn geringe marktkapitalisatie. Griekenland is eind 2013 door de MSCI-index ingedeeld als een opkomende markt.

Per 30 juni 2023 telde de index 228 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI EMU). Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie, na aftrek van futurescontracten op beursindices, werd op een zeer laag niveau gehandhaafd. Het gebruik van futures op de Dow Jones EuroStoxx 50-index vormde een aanvulling op posities in aandelen, en daardoor kon het compartiment via liquide instrumenten volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur tijdens dagelijkse inschrijvingen en inkopen te verstoren.

20.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment Equities EMU Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft de door MSCI gepubliceerde EMU-index.

20.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

20.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		107.891.938,01	98.950.154,80
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	106.014.414,10	98.925.043,50
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	106.014.414,10	98.925.042,17
a.	Aandelen	106.014.414,10	98.925.042,17
D.	Andere effecten		1,33
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-228.120,20	-77.186,86
A.	Vorderingen	181.985,87	105.017,14
a.	Te ontvangen bedragen	12.263,54	44.126,45
d.	Andere	169.722,33	60.890,69
B.	Schulden	-410.106,07	-182.204,00
a.	Te betalen bedragen (-)	-262.233,52	-40.653,40
c.	Ontleningen (-)	-0,02	-149,83
e.	Andere (-)	-147.872,53	-141.400,77
V.	Deposito's en liquide middelen	2.105.644,11	102.298,16
A.	Banktegoeden op zicht	2.105.644,11	102.298,16
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		107.891.938,01	98.950.154,80
A.	Kapitaal	112.547.640,52	43.852.045,82
B.	Deelneming in het resultaat	-13.098,36	-114.812,74
C.	Overgedragen resultaat	-19.410.968,40	81.540.677,11
D.	Resultaat van de periode	14.768.364,25	-26.327.755,39

DPAM B
Equities EMU Index

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		1.847.617,80	
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	1.847.617,80	
A.	Gekochte termijncontracten	1.847.617,80	
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

20.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		12.477.462,80	-28.858.005,50
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	12.377.909,26	-28.829.484,72
a.	Aandelen	12.377.909,26	-28.829.484,72
	Gerealiseerde winst	541.580,31	2.676.609,31
	Gerealiseerd verlies	-588.673,85	-2.864.298,52
	Ongerealiseerde winst/verlies	12.425.002,80	-28.641.795,51
D.	Andere effecten		3.142,36
	Gerealiseerde winst		3.141,03
	Ongerealiseerde winst/verlies		1,33
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	99.480,00	-32.190,00
I.	Op financiële indexen	99.480,00	-32.190,00
ii.	Termijncontracten	99.480,00	-32.190,00
	Gerealiseerde winst/verlies	62.040,00	-32.190,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	37.440,00	
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	73,54	526,86
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	73,54	526,86
iv.	Andere	73,54	526,86
	Gerealiseerde winst/verlies	67,70	473,70
	Ongerealiseerde winst/verlies	5,84	53,16
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.542.554,39	2.824.495,95
A.	Dividenden	2.752.589,50	3.090.938,36
B.	Rente (+/-)	13.338,67	758,54
b.	Deposito's en liquide middelen	13.338,67	758,54
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-78,28	-1.729,80
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-223.295,50	-265.471,15
	Van Belgische oorsprong	-18.935,74	-29.026,53
	Van buitenlandse oorsprong	-204.359,76	-236.444,62
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	16.631,38	64.405,23
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemdiging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	16.631,38	64.405,23
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-268.284,32	-358.651,07
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-13.542,16	-81.739,63
B.	Financiële kosten (-)	-722,00	-336,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-24.022,82	-19.453,31
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-193.217,71	-220.862,30
a.	Financieel beheer	-169.592,30	-193.832,98
	Klasse A (Dis)	-1.853,73	-2.558,80
	Klasse B (Cap)	-74.826,15	-84.780,90
	Klasse F (Cap)	-53.879,52	-58.225,25
	Klasse M (Dis)	-5.174,08	-7.844,68
	Klasse N (Cap)	-33.858,82	-40.423,35
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-23.625,41	-27.029,32
E.	Administratieve kosten (-)	-7.066,22	-9.096,95
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-546,70	77,61
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-91,46	-62,13
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.139,05	-6.758,79
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-19.794,44	-19.024,67
	Klasse A (Dis)	-379,35	-310,44
	Klasse B (Cap)	-8.705,52	-7.010,78
	Klasse F (Cap)	-2.209,17	-2.508,94
	Klasse M (Dis)	-1.941,99	-2.596,93
	Klasse N (Cap)	-6.558,41	-6.597,58
K.	Andere kosten (-)	-1.141,76	-1.394,90
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.290.901,45	2.530.250,11

DPAM B
Equities EMU Index

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	14.768.364,25	-26.327.755,39
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	14.768.364,25	-26.327.755,39

20.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	8.126	EUR	32,09	260.763,34		0,25%	0,24%
OMV	3.329	EUR	38,84	129.298,36		0,12%	0,12%
VERBUND AG	1.612	EUR	73,45	118.401,40		0,11%	0,11%
VOESTALPINE	2.394	EUR	32,90	78.762,60		0,07%	0,07%
				587.225,70		0,55%	0,54%
België							
AGEAS SA NV	3.977	EUR	37,11	147.586,47		0,14%	0,14%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	19.400	EUR	51,83	1.005.502,00		0,95%	0,93%
DIETEREN GROUP	460	EUR	161,90	74.474,00		0,07%	0,07%
ELIA GROUP	580	EUR	116,30	67.454,00		0,06%	0,06%
GBL	2.250	EUR	72,16	162.360,00		0,15%	0,15%
KBC	5.558	EUR	63,92	355.267,36		0,34%	0,33%
SOFINA	250	EUR	189,70	47.425,00		0,04%	0,04%
SOLVAY	1.551	EUR	102,30	158.667,30		0,15%	0,15%
UCB	3.020	EUR	81,20	245.224,00		0,23%	0,23%
UMICORE S.A.	4.496	EUR	25,59	115.052,64		0,11%	0,11%
WAREHOUSES DE PAUW	3.700	EUR	25,12	92.944,00		0,09%	0,09%
				2.471.956,77		2,33%	2,29%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	3.840	EUR	98,62	378.700,80		0,36%	0,35%
				378.700,80		0,36%	0,35%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	3.620	EUR	177,78	643.563,60		0,61%	0,60%
ALLIANZ-NOM-	8.900	EUR	213,20	1.897.480,00		1,79%	1,76%
BASF SE	20.175	EUR	44,47	897.182,25		0,85%	0,83%
BAYER AG	21.616	EUR	50,67	1.095.282,72		1,03%	1,02%
BECHTLE	1.330	EUR	36,32	48.305,60		0,05%	0,04%
BEIERSDORF	2.327	EUR	121,25	282.148,75		0,27%	0,26%
BMW	7.160	EUR	112,52	805.643,20		0,76%	0,75%
BMW-PRIV-	1.273	EUR	104,20	132.646,60		0,13%	0,12%
BRENTAG SE	3.857	EUR	71,40	275.389,80		0,26%	0,26%
CARL ZEISS MEDITEC	850	EUR	99,04	84.184,00		0,08%	0,08%
COMMERZBANK AG	22.087	EUR	10,15	224.183,05		0,21%	0,21%
CONTINENTAL	2.424	EUR	69,10	167.498,40		0,16%	0,16%
COVESTRO	4.388	EUR	47,58	208.781,04		0,20%	0,19%
DAIM TR HLD E 21 N	11.885	EUR	33,00	392.205,00		0,37%	0,36%
DELIVERY HERO SE	3.763	EUR	40,41	152.044,02		0,14%	0,14%
DEUTSCHE BANK-NOM-	42.573	EUR	9,62	409.467,11		0,39%	0,38%
DEUTSCHE BOERSE	4.210	EUR	169,10	711.911,00		0,67%	0,66%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	17.888	EUR	9,38	167.771,55		0,16%	0,16%
DEUTSCHE POST	22.030	EUR	44,73	985.401,90		0,93%	0,91%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	72.650	EUR	19,98	1.451.256,40		1,37%	1,35%
DIF PORSCHE AKTIEN	2.650	EUR	113,75	301.437,50		0,28%	0,28%
EON.SE	49.580	EUR	11,68	579.094,40		0,55%	0,54%
EVONIK INDUSTRIES AG	3.718	EUR	17,43	64.804,74		0,06%	0,06%
FRESENIUS MEDICAL	4.800	EUR	43,77	210.096,00		0,20%	0,19%
FRESENIUS SE CO	8.600	EUR	25,37	218.182,00		0,21%	0,20%
GEA GROUP	4.280	EUR	38,31	163.966,80		0,15%	0,15%
HANNOVER RUECK SE	1.305	EUR	194,35	253.626,75		0,24%	0,24%
HEIDELBERG MATERIALS	3.260	EUR	75,20	245.152,00		0,23%	0,23%
HELLOFRESH SE	3.380	EUR	22,60	76.388,00		0,07%	0,07%
HENKEL	3.740	EUR	73,26	273.992,40		0,26%	0,25%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
HENKEL	2.573	EUR	64,50	165.958,50		0,16%	0,15%
INFINEON	28.747	EUR	37,78	1.086.205,40		1,02%	1,01%
KNORR-BREMSE AG	1.848	EUR	69,98	129.323,04		0,12%	0,12%
LEG IMMOBILIEN SE	1.643	EUR	52,64	86.487,52		0,08%	0,08%
MERCEDES BENZ AG	18.357	EUR	73,67	1.352.360,19		1,28%	1,25%
MERCK	2.791	EUR	151,55	422.976,05		0,40%	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	1.330	EUR	237,40	315.742,00		0,30%	0,29%
MUNCHENER-NOM	3.070	EUR	343,60	1.054.852,00		1,00%	0,98%
NEMETSCHKE	1.150	EUR	68,64	78.936,00		0,07%	0,07%
PORSCHE AUTOMOBIL	3.567	EUR	55,16	196.755,72		0,19%	0,18%
PUMA	2.439	EUR	55,12	134.437,68		0,13%	0,12%
RATIONAL	152	EUR	663,00	100.776,00		0,10%	0,09%
RWE AG A	13.883	EUR	39,87	553.515,21		0,52%	0,51%
SAP SE	22.957	EUR	125,14	2.872.838,98		2,71%	2,66%
SARTORIUS VZ	560	EUR	317,10	177.576,00		0,17%	0,16%
SCOUT24 SE	1.380	EUR	58,08	80.150,40		0,08%	0,07%
SIEMENS ENERGY AG	12.201	EUR	16,18	197.412,18		0,19%	0,18%
SIEMENS HEALTH	6.313	EUR	51,86	327.392,18		0,31%	0,30%
SIEMENS-NOM-	16.590	EUR	152,54	2.530.638,60		2,39%	2,35%
SYMRISE AG	2.880	EUR	96,02	276.537,60		0,26%	0,26%
TALANX AG	1.100	EUR	52,55	57.805,00		0,05%	0,05%
TELEFONICA DT H N	18.970	EUR	2,58	48.885,69		0,05%	0,05%
VONOVIA SE	16.640	EUR	17,89	297.772,80		0,28%	0,28%
VW	560	EUR	152,90	85.624,00		0,08%	0,08%
VW-PRIV-	4.478	EUR	122,94	550.525,32		0,52%	0,51%
WACKER CHEMIE AG	400	EUR	125,75	50.300,00		0,05%	0,05%
ZALANDO	4.836	EUR	26,36	127.476,96		0,12%	0,12%
				26.778.347,60		25,26%	24,82%
Spanje							
ACCIONA SA	615	EUR	155,40	95.571,00		0,09%	0,09%
ACS	5.000	EUR	32,17	160.850,00		0,15%	0,15%
AENA S.A.	1.641	EUR	148,00	242.868,00		0,23%	0,23%
AMADEUS IT GROUP SA	9.900	EUR	69,70	690.030,00		0,65%	0,64%
BANCO BILBAO	133.096	EUR	7,03	935.931,07		0,88%	0,87%
BANCO SANTANDER	353.540	EUR	3,38	1.196.732,90		1,13%	1,11%
CAIXABANK S.A	96.010	EUR	3,79	363.589,87		0,34%	0,34%
CELLNEX TELECOM	12.600	EUR	36,99	466.074,00		0,44%	0,43%
CRP ACC ENER RN BR	1.200	EUR	30,62	36.744,00		0,03%	0,03%
EDP RNOVAVEIS	6.750	EUR	18,30	123.491,25		0,12%	0,11%
ENAGAS	6.346	EUR	18,00	114.228,00		0,11%	0,11%
ENDESA	6.006	EUR	19,65	118.017,90		0,11%	0,11%
GRIFOLS SA	7.111	EUR	11,74	83.483,14		0,08%	0,08%
IBERDROLA SA	127.536	EUR	11,95	1.524.055,20		1,44%	1,41%
INDITEX	23.838	EUR	35,46	845.295,48		0,80%	0,78%
NATURGY ENERGY GROUP	3.079	EUR	27,26	83.933,54		0,08%	0,08%
REDEIA CORPORACION	9.195	EUR	15,39	141.465,08		0,13%	0,13%
REPSOL	29.024	EUR	13,33	386.889,92		0,36%	0,36%
TELEFONICA	112.409	EUR	3,72	417.711,84		0,39%	0,39%
				8.026.962,19		7,57%	7,44%
Finland							
ELISA -A-	3.508	EUR	48,94	171.681,52		0,16%	0,16%
FORTUM CORP	10.000	EUR	12,27	122.650,00		0,12%	0,11%
KESKO CORP	6.100	EUR	17,25	105.225,00		0,10%	0,10%
KONE B	7.867	EUR	47,83	376.278,61		0,35%	0,35%
METSO OYJ	15.000	EUR	11,04	165.675,00		0,16%	0,15%
NESTE CORPORATION	9.109	EUR	35,26	321.183,34		0,30%	0,30%
NOKIA-A-NEW	114.760	EUR	3,84	440.161,98		0,42%	0,41%
ORION -B- NEW	2.294	EUR	38,02	87.217,88		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	10.252	EUR	41,12	421.562,24		0,40%	0,39%
STORA ENSO-R-	12.727	EUR	10,62	135.224,38		0,13%	0,13%
UPM-KYMMENE	12.456	EUR	27,27	339.675,12		0,32%	0,31%
WARTSILA -B-	9.229	EUR	10,31	95.197,14		0,09%	0,09%
				2.781.732,21		2,62%	2,58%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Frankrijk							
ACCOR	3.596	EUR	34,02	122.335,92		0,12%	0,11%
ADP	500	EUR	131,50	65.750,00		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE	11.370	EUR	164,20	1.866.954,00		1,76%	1,73%
ALSTOM	6.550	EUR	27,32	178.946,00		0,17%	0,17%
AMUNDI	1.585	EUR	54,05	85.669,25		0,08%	0,08%
ARKEMA	1.048	EUR	86,30	90.442,40		0,09%	0,08%
AXA	39.123	EUR	27,02	1.057.299,08		1,00%	0,98%
BIOMERIEUX S.A.	749	EUR	96,12	71.993,88		0,07%	0,07%
BNP	24.546	EUR	57,72	1.416.795,12		1,34%	1,31%
BOLLORE SE	21.482	EUR	5,71	122.662,22		0,12%	0,11%
BOUYGUES	5.220	EUR	30,76	160.567,20		0,15%	0,15%
BUREAU VERITAS SA	6.297	EUR	25,12	158.180,64		0,15%	0,15%
CAPGEMINI	3.640	EUR	173,55	631.722,00		0,60%	0,59%
CARREFOUR SA	12.109	EUR	17,36	210.151,70		0,20%	0,19%
COINTREAU	563	EUR	146,95	82.732,85		0,08%	0,08%
COVIVIO	781	EUR	43,18	33.723,58		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE	26.193	EUR	10,87	284.770,30		0,27%	0,26%
DANONE	14.055	EUR	56,14	789.047,70		0,74%	0,73%
DASSAULT AVIA	510	EUR	183,40	93.534,00		0,09%	0,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	15.086	EUR	40,62	612.868,75		0,58%	0,57%
EDENRED SA	5.294	EUR	61,34	324.733,96		0,31%	0,30%
EIFFAGE	1.703	EUR	95,58	162.772,74		0,15%	0,15%
ENGIE	41.658	EUR	15,23	634.368,02		0,60%	0,59%
ESSILOR LUX	6.545	EUR	172,60	1.129.667,00		1,07%	1,05%
EURAZEO SA	1.000	EUR	64,45	64.450,00		0,06%	0,06%
FDJ	2.124	EUR	36,04	76.548,96		0,07%	0,07%
GECINA	924	EUR	97,55	90.136,20		0,09%	0,08%
GETLINK	7.044	EUR	15,58	109.745,52		0,10%	0,10%
HERMES	698	EUR	1.990,00	1.389.020,00		1,31%	1,29%
IPSEN	804	EUR	110,20	88.600,80		0,08%	0,08%
KERING	1.638	EUR	505,60	828.172,80		0,78%	0,77%
KLEPIERRE	4.500	EUR	22,72	102.240,00		0,10%	0,09%
LEGRAND-PROV.OPO	6.018	EUR	90,80	546.434,40		0,52%	0,51%
L OREAL	5.230	EUR	427,10	2.233.733,00		2,11%	2,07%
LVMH MOET HENNESSY	6.015	EUR	863,00	5.190.945,00		4,90%	4,81%
MICHELIN N	15.760	EUR	27,06	426.465,60		0,40%	0,40%
ORANGE SA	39.794	EUR	10,70	425.875,39		0,40%	0,39%
PERNOD-RICARD	4.490	EUR	202,40	908.776,00		0,86%	0,84%
PUBLICIS NEW	5.370	EUR	73,50	394.695,00		0,37%	0,37%
RENAULT	4.146	EUR	38,58	159.952,68		0,15%	0,15%
SAFRAN	7.479	EUR	143,46	1.072.937,34		1,01%	0,99%
SAINT-GOBAIN	10.731	EUR	55,73	598.038,63		0,56%	0,55%
SANOFI	24.828	EUR	98,20	2.438.109,60		2,30%	2,26%
SARTORIUS STEDIM	580	EUR	228,70	132.646,00		0,13%	0,12%
SCHNEIDER ELECTRIC	12.022	EUR	166,46	2.001.182,12		1,89%	1,85%
SEB SA	310	EUR	94,65	29.341,50		0,03%	0,03%
SOCGEN-A-	16.812	EUR	23,80	400.125,60		0,38%	0,37%
SODEXO	2.087	EUR	100,85	210.473,95		0,20%	0,20%
TELEPERFORMANCE	1.391	EUR	153,45	213.448,95		0,20%	0,20%
THALES	2.238	EUR	137,20	307.053,60		0,29%	0,28%
TOTALENERGIES SE	51.450	EUR	52,55	2.703.697,50		2,55%	2,51%
UNIBAIL RODAMCO WEST	2.925	EUR	48,15	140.838,75		0,13%	0,13%
VALEO SA	4.516	EUR	19,63	88.649,08		0,08%	0,08%
VEOLIA ENVIRON.	14.591	EUR	28,95	422.409,45		0,40%	0,39%
VINCI SA	11.500	EUR	106,38	1.223.370,00		1,15%	1,13%
VIVENDI	16.684	EUR	8,41	140.245,70		0,13%	0,13%
WENDEL	678	EUR	94,00	63.732,00		0,06%	0,06%
WORLDLINE SA	5.190	EUR	33,50	173.865,00		0,16%	0,16%
				35.783.644,43		33,75%	33,17%
Verenigd Koninkrijk							
COCA-COLA EUROPACIF	4.784	USD	64,43	282.523,48		0,27%	0,26%
				282.523,48		0,27%	0,26%
Ierland							

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
AIB GROUP PLC	33.000	EUR	3,85	127.050,00		0,12%	0,12%
BIRG GRP PLC	21.900	EUR	8,74	191.362,20		0,18%	0,18%
CRH	16.490	EUR	50,50	832.745,00		0,79%	0,77%
FLUTTER ENTERT	3.890	EUR	184,25	716.732,50		0,68%	0,66%
KERRY	3.298	EUR	89,38	294.775,24		0,28%	0,27%
KINGSPAN GROUP PLC	3.657	EUR	60,90	222.711,30		0,21%	0,21%
SMURFIT KAPPA	5.270	EUR	30,53	160.893,10		0,15%	0,15%
				2.546.269,34		2,40%	2,36%
Italië							
AMPLIFON SPA	3.111	EUR	33,59	104.498,49		0,10%	0,10%
DIASORIN SPA	529	EUR	95,40	50.466,60		0,05%	0,05%
ENEL NEW	181.160	EUR	6,17	1.117.394,88		1,05%	1,04%
ENI SPA	50.732	EUR	13,18	668.749,22		0,63%	0,62%
FINECOBANK SPA	14.400	EUR	12,31	177.336,00		0,17%	0,16%
GENERALI	23.500	EUR	18,62	437.570,00		0,41%	0,41%
INFRASTRUTTURE WIREL	6.500	EUR	12,08	78.520,00		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	356.126	EUR	2,40	854.702,40		0,81%	0,79%
MEDIOBANCA	13.083	EUR	10,96	143.389,68		0,14%	0,13%
MONCLER SPA	4.214	EUR	63,34	266.914,76		0,25%	0,25%
NEXI SPA	11.500	EUR	7,18	82.593,00		0,08%	0,08%
POSTE ITALIANE	11.147	EUR	9,92	110.533,65		0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA	6.340	EUR	38,28	242.695,20		0,23%	0,22%
RECORDATI IND-NEW	1.920	EUR	43,75	84.000,00		0,08%	0,08%
SNAM SPA	41.880	EUR	4,79	200.479,56		0,19%	0,19%
TELECOM ITALIA	214.299	EUR	0,26	55.246,28		0,05%	0,05%
TERNA	32.274	EUR	7,81	251.930,84		0,24%	0,23%
UNICREDIT SPA	39.294	EUR	21,27	835.586,91		0,79%	0,77%
				5.762.607,47		5,44%	5,34%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	11.300	EUR	24,93	281.709,00		0,27%	0,26%
EUROFINS SCIENTIFIC	3.100	EUR	58,16	180.296,00		0,17%	0,17%
TENARIS	9.900	EUR	13,71	135.778,50		0,13%	0,13%
				597.783,50		0,56%	0,55%
Nederland							
ABN AMRO DR	9.122	EUR	14,23	129.806,06		0,12%	0,12%
ADYEN N.V.	477	EUR	1.585,80	756.426,60		0,71%	0,70%
AEGON	42.664	EUR	4,63	197.534,32		0,19%	0,18%
AERCAP HOLDINGS NV	4.000	USD	63,52	232.887,26		0,22%	0,22%
AIRBUS	12.950	EUR	132,36	1.714.062,00		1,62%	1,59%
AKZO NOBEL NV	3.550	EUR	74,72	265.256,00		0,25%	0,25%
ARGEN-X N.V.	1.200	EUR	355,40	426.480,00		0,40%	0,40%
ASM INTERNATIONAL	1.050	EUR	388,35	407.767,50		0,38%	0,38%
ASML HOLDING NV	8.765	EUR	663,00	5.811.195,00		5,48%	5,39%
CNH INDUSTRIAL	22.100	EUR	13,21	291.830,50		0,28%	0,27%
DAVIDE CAMP MIL	13.070	EUR	12,69	165.858,30		0,16%	0,15%
EURONEXT NV	1.857	EUR	62,30	115.691,10		0,11%	0,11%
EXOR RG	2.309	EUR	81,68	188.599,12		0,18%	0,17%
FERRARI NV	2.810	EUR	299,50	841.595,00		0,79%	0,78%
FERROVIAL SE	11.380	EUR	29,02	330.304,50		0,31%	0,31%
HEINEKEN	2.282	EUR	79,65	181.761,30		0,17%	0,17%
HEINEKEN-	5.650	EUR	94,18	532.117,00		0,50%	0,49%
IMCD N.V.	1.270	EUR	131,70	167.259,00		0,16%	0,16%
ING GROUP	77.388	EUR	12,34	954.813,14		0,90%	0,88%
JDE PEETS	2.900	EUR	27,26	79.054,00		0,07%	0,07%
JUST EAT TAKEAWAY	4.682	EUR	14,04	65.716,55		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE AHOLD	21.925	EUR	31,26	685.375,50		0,65%	0,64%
KPN NEW	67.280	EUR	3,27	219.938,32		0,21%	0,20%
NN GROUP NV	5.365	EUR	33,91	181.927,15		0,17%	0,17%
OCI	3.050	EUR	21,97	67.008,50		0,06%	0,06%
PHILIPS NV	21.400	EUR	19,81	423.891,20		0,40%	0,39%
PROSUS NV	17.362	EUR	67,11	1.165.163,82		1,10%	1,08%
QIAGEN NV	5.094	EUR	41,14	209.567,16		0,20%	0,19%
RANDSTAD N.V.	2.400	EUR	48,31	115.944,00		0,11%	0,11%

DPAM B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
STELLANTIS N.V.	49.938	EUR	16,09	803.502,42		0,76%	0,74%
STMICROELECTRONICS	15.398	EUR	45,56	701.532,88		0,66%	0,65%
UNIVERSAL MUSIC	18.642	EUR	20,35	379.364,70		0,36%	0,35%
WOLTERS KLUWER	5.699	EUR	116,30	662.793,70		0,63%	0,61%
				19.472.023,60		18,37%	18,05%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	58.117	EUR	4,48	260.131,69		0,25%	0,24%
GALP ENERGIA -B- JERONIMO	11.803	EUR	10,72	126.528,16		0,12%	0,12%
	6.259	EUR	25,24	157.977,16		0,15%	0,15%
				544.637,01		0,51%	0,50%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>106.014.414,10</u>		<u>10</u>	<u>98,26%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				106.014.414,10		10	98,26%
Totaal - portefeuille				106.014.414,10		10	98,26%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		GBP		108,38			
Rente op lopende rekening		USD		4,95			
Rente op lopende rekening		EUR		4.188,48			
Lopende rekening		GBP		3,68			
Lopende rekening		EUR		2.100.645,09			1,95%
Rente op lopende rekening		GBP		0,36			
Lopende rekening		USD		2,18			
Lopende rekening		USD		690,99			
Totaal - Banktegoeden op zicht				2.105.644,11			1,95%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				2.105.644,11			1,95%
Overige vorderingen en schulden				-228.120,20			-0,21%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				107.891.938,01			10

20.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,76%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	25,26%
NEDERLAND	18,37%
SPANJE	7,57%
ITALIË	5,44%
FINLAND	2,62%
IERLAND	2,40%
BELGIË	2,33%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,56%
OOSTENRIJK	0,55%
PORTUGAL	0,51%
ZWITSERLAND	0,36%
VERENIGD KONINKRIJK	0,27%
Totaal	10

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

20.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,94%
BANKEN	7,86%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,84%
TEXTIEL EN KLEDING	7,31%
ENERGIEBRONEN	5,87%
IT & INTERNET	5,57%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,38%
TELECOMMUNICATIE	5,00%
CHEMICALIEN	4,95%
WEGVOERTUIGEN	4,70%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,21%
BOUWMATERIALEN	3,49%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,27%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,71%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,67%
LUCHTVAARKUNDE & DEFENSIE	2,66%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,59%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,39%
DISTRIBUTIE	2,03%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,29%
VERVOER EN VERKEER	1,25%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,20%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,08%
DIVERSEN	0,80%
VASTGOED	0,80%
RECREATIE EN TOERISME	0,79%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,76%
BIOTECHNOLOGIE	0,68%
BANDEN & RUBBER	0,56%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,53%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,45%
DIVERSE DIENSTEN	0,43%
LUCHTVERVOER	0,34%
NON-FERROMETALEN	0,26%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,12%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,08%
DIVERSE FINANCIËN	0,07%
FOTO'S & OPTICAL	0,07%
TOTAAL	10

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

20.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	1.744.356,98		1.744.356,98
Verkopen	3.875.182,24		3.875.182,24
Totaal 1	5.619.539,22		5.619.539,22
Inschrijvingen	5.582.840,31		5.582.840,31
Terugbetalingen	8.255.252,82		8.255.252,82
Totaal 2	13.838.093,13		13.838.093,13
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	105.838.121,16		105.838.121,16
Omloopsnelheid	-7,77%		-7,77%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**20.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO STOXX 50 FUTURE	EUR	1.847.617,80	1.847.617,80	10,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	727,00	4.598,00	5.240,03	640,99	0,00	5.881,02
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	956,63	72.963,66	194.400,32	16.280,99	15.752,68	194.928,63
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	34.324,00	30.988,00	71.608,12	4.070,00	7.500,00	68.178,12
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	8.866,02	33.893,48	30.382,80	2.866,52	1.869,62	31.379,70
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	17.753,92	94.721,71	178.036,01	497,63	5.759,19	172.774,45
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			479.667,28			473.141,93

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	92.171,67	569.724,72	86.268,05	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	139.357,47	9.936.333,00	2.506.509,08	2.421.442,23
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	20.992.494,67	17.308.389,16	2.524.303,05	4.672.910,80
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	1.122.585,30	4.215.601,14	389.528,49	255.330,66
N (Cap)	0,00	0,00	2.714.918,07	13.038.702,12	76.231,64	905.569,13
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	25.061.527,18	45.068.750,14	5.582.840,31	8.255.252,82

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	95.919.664,72	123,46	107.891.938,01	139,47
B (Cap)		0,00		137,04		158,09
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		560,95		648,05
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		123,98		139,93
N (Cap)		0,00		138,72		160,22
P (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				95.919.664,72

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

20.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

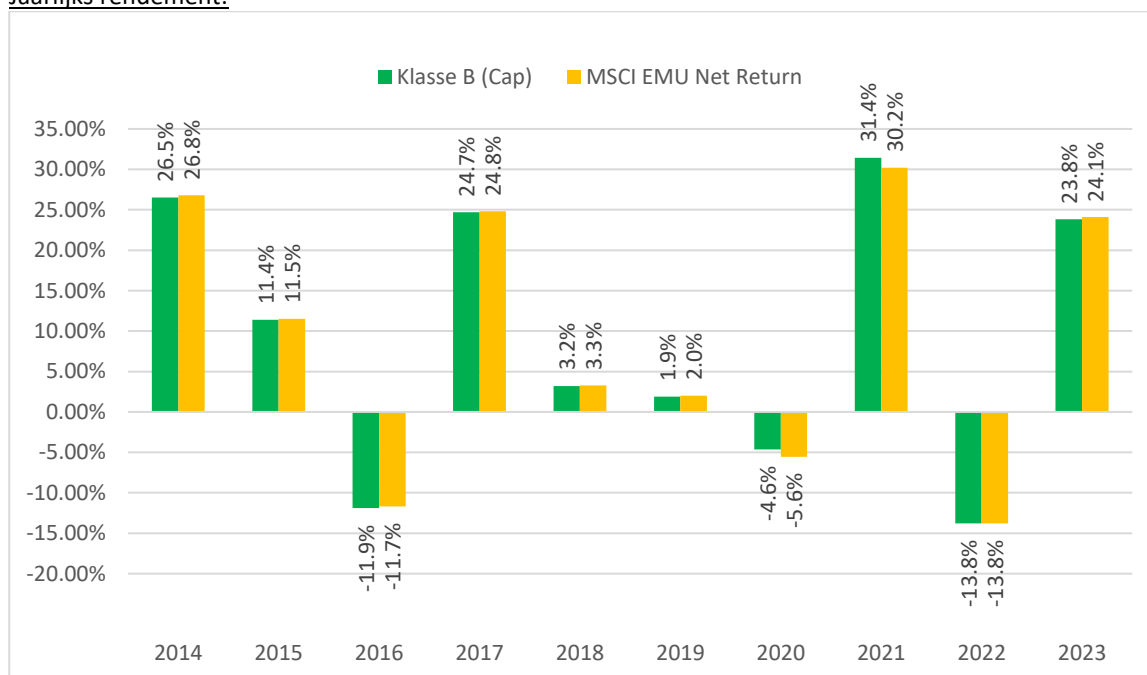
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	8,00 % (in EUR)	15/04/1998	4,14 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	23,79 % (in EUR)	11,96 % (in EUR)	6,39 % (in EUR)	(in EUR)	09/11/2016	7,63 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	23,83 % (in EUR)	11,96 % (in EUR)	6,40 % (in EUR)	8,10 % (in EUR)	15/04/1998	3,78 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	24,19 % (in EUR)	12,28 % (in EUR)	6,70 % (in EUR)	8,34 % (in EUR)	20/12/2007	3,51 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	24,10 % (in EUR)	12,20 % (in EUR)	6,62 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	5,96 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	24,14 % (in EUR)	12,24 % (in EUR)	6,66 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	6,00 % (in EUR)

20.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289162701 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,71%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe B - BE6278392673 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe E - BE6289163717 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe F - BE0947573771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe J - BE6299527562 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe M - BE6299528578 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,46%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe N - BE6299529584 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe P - BE6249813062 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 14,38% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

20.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

20.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 3,55 EUR
	klasse M 3,90 EUR
2019	klasse A 2,40 EUR
	klasse M 2,73 EUR
2021	klasse A 2,55 EUR
	klasse M 2,55 EUR

20.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

21. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES WORLD EX JAPAN, EUROPE & USA INDEX
--

21.1. BEHEERVERSLAG

21.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

21.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd

21.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

21.1.4. Index en benchmark

MSCI World ex JEU Net Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI World ex JEU Net Return

Samengestelde index op basis van de MSCI Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël [Daily Total Return Net] indexen van MSCI Inc. De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

De MSCI World ex JEU Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

De tracking error bedraagt ongeveer 1,4%.

21.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) op 29 juni 2023 bedroeg 173,02 EUR. De prestatie van het fonds tussen 30 december 2022 en 29 juni 2023 bedroeg 1,17% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities World ex Japan, Europe and USA Index is de MSCI Daily Net Total Return Index voor Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël.

De referentie-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, is gebaseerd op de marktkapitalisatie van de MSCI-indices voor Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël.

Per 29 juni 2023 telde de index 213 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index. Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie werd op een zeer laag niveau gehandhaafd.

21.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment Equities World Ex Japan, Europe and USA Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De referentie-index blijft hetzelfde.

21.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

21.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		86.494.425,91	103.803.612,87
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	86.259.167,24	103.710.102,34
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	86.088.659,87	103.486.826,28
a.	Aandelen	86.088.659,87	103.486.826,28
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	170.507,37	223.276,06
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	138.103,46	-116.758,50
A.	Vorderingen	3.439.850,38	663.928,98
a.	Te ontvangen bedragen	3.105.501,21	391.833,56
d.	Andere	334.349,17	272.095,42
B.	Schulden	-3.301.746,92	-780.687,48
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.039.672,68	-585.989,85
c.	Ontleningen (-)	-161.206,65	-78.025,15
e.	Andere (-)	-100.867,59	-116.672,48
V.	Deposito's en liquide middelen	97.155,21	210.269,03
A.	Banktegoeden op zicht	97.155,21	210.269,03
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		86.494.425,91	103.803.612,87
A.	Kapitaal	90.167.661,62	82.397.131,99
B.	Deelneming in het resultaat	-152.803,84	52.840,15
C.	Overgedragen resultaat	-5.153.922,89	26.194.952,95
D.	Resultaat van de periode	1.633.491,02	-4.841.312,22

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

21.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		42.634,01	-6.330.280,13
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	73.181,66	-6.318.613,50
a.	Aandelen	73.181,66	-6.318.613,50
	Gerealiseerde winst	1.839.967,36	1.419.822,47
	Gerealiseerd verlies	-1.949.690,47	-1.405.751,34
	Ongerealiseerde winst/verlies	182.904,77	-6.332.684,63
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	-17.953,91	20.249,22
	Gerealiseerde winst	3.047,63	
	Gerealiseerd verlies	-4.607,44	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-16.394,10	20.249,22
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-12.593,74	-31.915,85
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-12.593,74	-31.915,85
iv.	Andere	-12.593,74	-31.915,85
	Gerealiseerde winst/verlies	-16.732,18	-30.499,57
	Ongerealiseerde winst/verlies	4.138,44	-1.416,28
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		1.808.258,92	1.708.835,04
A.	Dividenden	1.986.464,67	1.854.550,54
B.	Rente (+/-)	6.074,71	2.848,22
b.	Deposito's en liquide middelen	6.074,71	2.848,22
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-6.174,91	-8.808,37
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-178.105,55	-139.755,35
	Van buitenlandse oorsprong	-178.105,55	-139.755,35
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten		34.420,07	53.465,82
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	34.420,07	53.465,82
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-251.821,98	-273.332,95
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-41.226,09	-64.078,85
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-29.990,53	-17.267,68
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-157.888,54	-168.079,55
a.	Financieel beheer	-135.973,88	-144.298,68
	Klasse A (Dis)	-13.893,36	-8.137,35
	Klasse B (Cap)	-16.909,43	-17.818,12
	Klasse F (Cap)	-102.953,45	-114.624,02
	Klasse N (Cap)	-2.217,64	-3.719,19
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-21.914,66	-23.780,87
E.	Administratieve kosten (-)	-7.703,66	-7.563,94
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-558,18	-8,27
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-49,53	-49,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.154,26	-5.583,43
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-7.897,95	-9.619,26
	Klasse A (Dis)	-1.299,18	-2.552,53
	Klasse B (Cap)	-2.804,56	-2.780,04
	Klasse F (Cap)	-3.661,14	-3.911,67
	Klasse N (Cap)	-133,07	-375,02
K.	Andere kosten (-)	-1.353,24	-1.082,75
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.590.857,01	1.488.967,91
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat		1.633.491,02	-4.841.312,22
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar		1.633.491,02	-4.841.312,22

21.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Australië							
AMPOL	5.800	AUD	30,19	107.302,75		0,12%	0,12%
ANZ GROUP HOLDINGS	75.600	AUD	23,91	1.107.697,40		1,28%	1,28%
APA GRP	47.000	AUD	9,82	282.832,37		0,33%	0,33%
ARISTOCRAT LEISURE	14.291	AUD	39,05	341.982,14		0,40%	0,40%
ASX LIMITED	4.950	AUD	62,60	189.888,78		0,22%	0,22%
AURIZON HOLDINGS	56.000	AUD	3,98	136.581,18		0,16%	0,16%
BHP GROUP LIMITED	128.100	AUD	45,26	3.552.903,76		4,12%	4,11%
BHP STEEL	13.100	AUD	20,52	164.728,38		0,19%	0,19%
BRAMBLES	35.800	AUD	14,59	320.079,66		0,37%	0,37%
COCHLEAR	1.720	AUD	229,06	241.433,47		0,28%	0,28%
COLES GRP	34.800	AUD	18,42	392.815,52		0,46%	0,45%
COMMONWEALTH BANK	42.850	AUD	100,94	2.650.537,12		3,07%	3,06%
COMPUTERSHARE	13.400	AUD	23,42	192.314,24		0,22%	0,22%
CSL	12.170	AUD	276,25	2.060.215,40		2,39%	2,38%
DEXUS	29.992	AUD	7,93	145.746,58		0,17%	0,17%
ENDEAVOUR GRP RG	55.000	AUD	6,31	212.672,73		0,25%	0,25%
FORTESCUE METALS	42.500	AUD	22,27	580.001,23		0,67%	0,67%
GOODMAN GROUP	42.722	AUD	20,18	528.314,47		0,61%	0,61%
GPT GRP	43.273	AUD	4,13	109.518,33		0,13%	0,13%
IDP EDUCATION LTD	5.350	AUD	21,66	71.012,04		0,08%	0,08%
IGO LIMITED	20.500	AUD	15,45	194.089,53		0,23%	0,22%
INSURANCE AUSTRALIA	62.719	AUD	5,73	220.228,50		0,26%	0,25%
LEND LEASE	15.356	AUD	7,90	74.340,41		0,09%	0,09%
MACQUARIE GRP	9.674	AUD	177,70	1.053.448,42		1,22%	1,22%
MEDIBANK PRIVATE LTD	66.300	AUD	3,49	141.794,28		0,16%	0,16%
MINERAL RESOURCES	4.400	AUD	72,82	196.346,48		0,23%	0,23%
MIRVAC GROUP	94.136	AUD	2,27	130.948,75		0,15%	0,15%
NATIONAL AUSTRAL. BK	79.500	AUD	26,39	1.285.660,45		1,49%	1,49%
NEWCREST MINING LTD	23.700	AUD	27,07	393.148,27		0,46%	0,45%
NORTHERN STAR RES	29.300	AUD	12,51	224.618,07		0,26%	0,26%
ORICA	11.000	AUD	14,83	99.966,30		0,12%	0,12%
PILBARA MINERA	62.000	AUD	5,06	192.248,06		0,22%	0,22%
QANTAS AIRWAYS	22.355	AUD	6,19	84.797,90		0,10%	0,10%
QBE INSURANCE GROUP	38.760	AUD	15,72	373.384,32		0,43%	0,43%
RAMSAY HEALTH CARE	4.300	AUD	56,75	149.538,87		0,17%	0,17%
REA GROUP	1.400	AUD	141,94	121.773,45		0,14%	0,14%
REECE LTD	5.900	AUD	18,58	67.176,52		0,08%	0,08%
RIO TINTO	9.900	AUD	115,49	700.647,12		0,81%	0,81%
SANTOS	83.736	AUD	7,62	391.009,17		0,45%	0,45%
SCENTRE GROUP	136.349	AUD	2,66	222.255,93		0,26%	0,26%
SEEK LTD	8.100	AUD	21,75	107.960,29		0,13%	0,12%
SONIC HEALTHCARE	11.890	AUD	35,76	260.554,83		0,30%	0,30%
SOUTH32	118.000	AUD	3,81	275.503,26		0,32%	0,32%
STOCKLAND STAPLED	67.000	AUD	4,02	165.051,93		0,19%	0,19%
SUNCORP GROUP LTD	32.733	AUD	13,43	269.390,07		0,31%	0,31%
TELSTRA GROUP LIMIT	105.500	AUD	4,32	279.290,38		0,32%	0,32%
THE LOTTERY	62.663	AUD	5,25	201.599,87		0,23%	0,23%
TRANSURBAN GROUP	78.800	AUD	14,35	692.943,59		0,80%	0,80%
TREASURY WINE	17.756	AUD	11,27	122.627,77		0,14%	0,14%
VICINITY CENTRES	88.646	AUD	1,85	100.768,04		0,12%	0,12%
WESTFARMERS	28.750	AUD	50,01	881.078,22		1,02%	1,02%
WESTPAC	89.515	AUD	21,43	1.175.540,92		1,36%	1,36%
WISETECH GL	3.900	AUD	77,46	185.123,63		0,21%	0,21%
WOODSIDE ENERGY GRP	48.991	AUD	34,65	1.040.253,79		1,21%	1,20%
WOOLWORTHS GROUP LTD	35.300	AUD	39,87	862.463,46		1,00%	1,00%
				26.326.148,40		30,52%	30,44%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
Bermuda							
CK INFRASTRUCTURE	29.500	HKD	41,75	144.165,21		0,17%	0,17%
HONGKONG LAND HLDGS	31.100	USD	3,91	111.494,06		0,13%	0,13%
JARDINE	4.000	USD	49,89	182.973,46		0,21%	0,21%
				438.632,73		0,51%	0,51%
Canada							
1ST QUANTUM MINLS	16.530	CAD	31,34	358.922,09		0,42%	0,41%
AGNICO EAGLE MINES	13.351	CAD	66,15	611.888,07		0,71%	0,71%
AIR CANADA VTG	4.400	CAD	24,99	76.181,11		0,09%	0,09%
ALGONQUIN POWER	20.800	CAD	10,95	157.799,56		0,18%	0,18%
ALTAGAS LTD	7.300	CAD	23,80	120.372,74		0,14%	0,14%
ARC RESOURCES LTD	18.500	CAD	17,67	226.483,53		0,26%	0,26%
BANK OF NOVA SCOTIA	30.100	CAD	66,28	1.382.220,53		1,60%	1,60%
BARRICK	44.781	CAD	22,41	695.286,81		0,81%	0,80%
BCE	1.892	CAD	60,40	79.174,70		0,09%	0,09%
BROOKFIELD CORP	35.458	CAD	44,60	1.095.664,11		1,27%	1,27%
BROOKFIELD RG-A-WI	9.240	CAD	43,24	276.812,69		0,32%	0,32%
BROOKFIELD RN CORP A	3.750	USD	31,39	107.928,76		0,13%	0,12%
BRP INC	800	CAD	111,99	62.072,26		0,07%	0,07%
CAE	7.435	CAD	29,65	152.733,40		0,18%	0,18%
CANADIAN APARTMENT	1.700	CAD	50,86	59.903,70		0,07%	0,07%
CANADIAN IMPERIAL BK	22.700	CAD	56,56	889.536,15		1,03%	1,03%
CANADIAN NAT RAILWAY	14.430	CAD	160,42	1.603.811,00		1,86%	1,85%
CANADIAN NAT RES LTD	28.000	CAD	74,48	1.444.860,91		1,68%	1,67%
CANADIAN PACIFIC	23.700	CAD	107,00	1.756.954,31		2,04%	2,03%
CANADIAN TIRE CORP	1.230	CAD	181,12	154.347,59		0,18%	0,18%
CANADIAN UTILITIES	3.356	CAD	34,31	79.775,77		0,09%	0,09%
CCL INDUSTRIES B	4.400	CAD	65,12	198.515,95		0,23%	0,23%
CENOVUS ENERGY INC	38.139	CAD	22,50	594.538,75		0,69%	0,69%
CGI INC	5.400	CAD	139,70	522.659,09		0,61%	0,60%
CONSTELLATION SOFTW	505	CAD	2.744,76	960.337,96		1,11%	1,11%
DESCARTES SYSTEMS	2.300	CAD	106,12	169.103,82		0,20%	0,20%
DOLLARAMA	7.400	CAD	89,72	459.990,99		0,53%	0,53%
ELEMENT FINANCIAL	9.300	CAD	20,18	130.026,67		0,15%	0,15%
EMERA	7.300	CAD	54,56	275.946,93		0,32%	0,32%
EMPIRE CO LTD	10.500	CAD	37,63	273.748,57		0,32%	0,32%
ENBRIDGE	51.600	CAD	49,24	1.760.338,10		2,04%	2,04%
FAIRFAX FINANCIAL	595	CAD	992,29	409.057,09		0,47%	0,47%
FIRSTSERVICE CORP	1.070	CAD	204,02	151.246,34		0,18%	0,17%
FORTIS	13.244	CAD	57,09	523.850,74		0,61%	0,61%
FRANCO-NEVADA	5.050	CAD	188,81	660.609,35		0,77%	0,76%
GEORGE WESTON	3.302	CAD	156,62	358.304,80		0,42%	0,41%
GFL ENVIRONMENTAL	5.950	CAD	51,44	212.053,90		0,25%	0,25%
GILDAN ACTIVEWEAR	4.836	CAD	42,71	143.101,51		0,17%	0,17%
GREAT WEST LIFECO	7.319	CAD	38,47	195.075,30		0,23%	0,23%
HYDRO ONE	10.400	CAD	37,85	272.726,64		0,32%	0,32%
IA FINANCIAL CORP	2.427	CAD	90,25	151.755,81		0,18%	0,18%
IGM FINANCIAL INC	2.500	CAD	40,33	69.854,85		0,08%	0,08%
IMPERIAL OIL	6.081	CAD	67,78	285.564,96		0,33%	0,33%
INTACT FINANCIAL	4.340	CAD	204,54	615.030,03		0,71%	0,71%
IVANHOE MINES -A- KEYERA	22.600	CAD	12,10	189.462,02		0,22%	0,22%
	6.000	CAD	30,55	126.996,22		0,15%	0,15%
KINROSS GOLD	37.168	CAD	6,32	162.747,61		0,19%	0,19%
LOBLAW COMPANIES	6.070	CAD	121,28	510.042,33		0,59%	0,59%
LUNDIN MINING	23.400	CAD	10,38	168.283,51		0,20%	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL	7.081	CAD	74,79	366.915,85		0,43%	0,42%
MANULIFE FINANCIAL	47.000	CAD	25,04	815.380,88		0,95%	0,94%
METRO INC	9.771	CAD	74,82	506.506,54		0,59%	0,59%
MONTREAL	18.050	CAD	119,64	1.496.173,49		1,73%	1,73%
NATIONAL BANK CANADA	8.450	CAD	98,70	577.832,82		0,67%	0,67%
NORTHLAND POWER INC	8.600	CAD	27,63	164.629,51		0,19%	0,19%
NUTRIEN LTD	13.676	CAD	78,21	741.053,77		0,86%	0,86%
NUVEI CORPORATION	1.800	CAD	39,12	48.786,50		0,06%	0,06%
ONEX CORP	2.100	CAD	73,17	106.458,59		0,12%	0,12%
OPEN TEXT	6.824	CAD	55,10	260.506,74		0,30%	0,30%
PAN AMERICAN SILVER	11.100	CAD	19,30	148.425,54		0,17%	0,17%

Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
PARKLAND	4.100	CAD	33,00	93.740,26		0,11%	0,11%
PEMBINA PIPELINE	14.621	CAD	41,65	421.910,59		0,49%	0,49%
POWER	14.200	CAD	35,66	350.831,05		0,41%	0,41%
QUEBECOR INC -B-	4.000	CAD	32,65	90.483,94		0,10%	0,10%
RB GLOBAL INC	4.900	CAD	79,50	269.892,96		0,31%	0,31%
RESTAURANT BRANDS	7.500	USD	77,26	531.288,68		0,62%	0,61%
RIOCAN REAL ESTATE	3.572	CAD	19,28	47.714,11		0,06%	0,06%
ROGERS COMMUNICATION	8.805	CAD	60,44	368.707,66		0,43%	0,43%
ROYAL BANK CANADA	35.100	CAD	126,52	3.076.767,24		3,57%	3,56%
SAPUTO	7.382	CAD	29,68	151.798,08		0,18%	0,18%
SHOPIFY INC -A-	30.190	USD	64,85	1.795.096,04		2,08%	2,08%
SUNCOR ENERGY INC	35.200	USD	29,68	957.902,17		1,11%	1,11%
SUN LIFE FINANCIAL	15.088	CAD	69,06	721.915,88		0,84%	0,83%
TC ENERGY CORP	27.500	CAD	53,54	1.020.092,15		1,18%	1,18%
TELUS	12.500	CAD	25,78	223.265,32		0,26%	0,26%
TFI INTL	1.910	CAD	150,93	199.727,23		0,23%	0,23%
THOMSON REUTERS CORP	4.225	CAD	178,86	523.562,20		0,61%	0,61%
TMX GROUP LTD	6.500	CAD	29,81	134.246,72		0,16%	0,16%
TOROMONT INDUSTRIES	2.050	CAD	108,83	154.572,00		0,18%	0,18%
TORONTO DOMINION BK	46.250	CAD	82,11	2.631.092,60		3,05%	3,04%
TOURMALINE OIL	9.300	CAD	62,42	402.193,51		0,47%	0,46%
WEST FRASER TIMBER	1.820	CAD	113,81	143.509,34		0,17%	0,17%
WHEATON PRECIOUS MET	12.850	CAD	57,29	510.047,11		0,59%	0,59%
WSP GLOBAL	3.300	CAD	175,02	400.156,58		0,46%	0,46%
				42.396.883,28		49,15%	49,02%
Hongkong							
AIA GROUP LTD	296.000	HKD	81,00	2.806.458,98		3,25%	3,24%
BOC HONG KONG	88.056	HKD	22,95	236.550,36		0,27%	0,27%
GALAXY ENTERTAINMENT	53.000	HKD	51,70	320.736,50		0,37%	0,37%
HANG LUNG PROP	38.169	HKD	12,26	54.775,11		0,06%	0,06%
HANG SENG BANK	19.300	HKD	111,30	251.440,04		0,29%	0,29%
HENDERSON LAND DEV	31.901	HKD	23,75	88.684,94		0,10%	0,10%
HK CHINA GAS	399.291	HKD	6,82	318.754,16		0,37%	0,37%
HONG KONG EXCH CLEAR	31.123	HKD	300,20	1.093.639,30		1,27%	1,26%
LINK REIT	66.200	HKD	44,10	341.726,41		0,40%	0,40%
MTR CORP	39.371	HKD	36,15	166.596,82		0,19%	0,19%
NEW WORLD DEV	35.654	HKD	19,50	81.381,34		0,09%	0,09%
POWER ASSETS HLDGS	50.400	HKD	41,00	241.878,00		0,28%	0,28%
SINO LAND CO	99.531	HKD	9,66	112.542,73		0,13%	0,13%
SUN HUNG KAI PROP	38.300	HKD	98,80	442.932,64		0,51%	0,51%
SWIRE PACIFIC	11.998	HKD	60,85	85.457,74		0,10%	0,10%
SWIRE PROPERTIES	25.600	HKD	19,44	58.252,99		0,07%	0,07%
TECHTRONIC INDUSTRIE	36.500	HKD	87,25	372.769,41		0,43%	0,43%
				7.074.577,47		8,20%	8,18%
Ierland							
JAMES HARDIES IND	11.700	AUD	40,08	287.364,65		0,33%	0,33%
				287.364,65		0,33%	0,33%
Israël							
AZRIELI GROUP	868	ILS	207,80	44.733,06		0,05%	0,05%
BANK HAPOLIM B.M	32.400	ILS	30,83	247.731,86		0,29%	0,29%
BANK LEUMI LE-ISRAEL	40.030	ILS	28,04	278.372,88		0,32%	0,32%
CHECK POINT	2.650	USD	126,31	306.900,93		0,36%	0,35%
CYBER-ARK SOFTWARE	1.080	USD	154,72	153.209,19		0,18%	0,18%
ISRAEL DISCOUNT BANK	30.000	ILS	18,32	136.304,45		0,16%	0,16%
MIZRAHI TEFAHOT BANK	4.500	ILS	125,00	139.503,74		0,16%	0,16%
MONDAY.COM LTD	600	USD	166,82	91.772,80		0,11%	0,11%
NICE SYSTEMS	1.680	ILS	749,00	312.071,72		0,36%	0,36%
TEVA-ADR-	27.100	USD	7,48	185.859,81		0,22%	0,21%
TOWER SEMICON INS.	2.400	ILS	138,00	82.139,80		0,10%	0,09%
WIX.COM LTD	1.200	USD	78,27	86.117,45		0,10%	0,10%
				2.064.717,69		2,39%	2,39%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Caymaneilanden							
BUDWEISER BREWING CO	38.000	HKD	20,55	91.406,57		0,11%	0,11%
CK ASSET HL	51.000	HKD	43,55	259.980,22		0,30%	0,30%
CK HUTCHISON HLDGS	66.424	HKD	48,15	374.371,94		0,43%	0,43%
ESR GROUP LTD	58.000	HKD	12,86	87.307,37		0,10%	0,10%
FUTU HLDG SP ADR-A	1.400	USD	41,12	52.783,20		0,06%	0,06%
GRAB HOLDINGS	35.000	USD	3,43	110.071,98		0,13%	0,13%
HKT LTD	88.922	HKD	9,14	95.134,36		0,11%	0,11%
SANDS CHINA REG S	60.239	HKD	27,90	196.726,98		0,23%	0,23%
SEA SP ADR	9.020	USD	57,74	477.526,98		0,55%	0,55%
SITC INTL HLDGS	40.000	HKD	14,68	68.733,43		0,08%	0,08%
WHARF REIC	42.758	HKD	39,70	198.696,34		0,23%	0,23%
WH GRP-144A-S	204.000	HKD	4,17	99.574,51		0,12%	0,12%
XINYI GLASS HLDGS	55.000	HKD	12,62	81.246,38		0,09%	0,09%
				2.193.560,26		2,54%	2,54%
Nieuw-Zeeland							
AUCKLD INTL AIRP	31.518	NZD	8,55	152.213,57		0,18%	0,18%
EBOS GROUP LTD	4.000	NZD	37,50	84.726,62		0,10%	0,10%
FISH PAYK HEALTH	14.700	NZD	24,60	204.258,92		0,24%	0,24%
MERCURY NZ	16.000	NZD	6,45	58.291,91		0,07%	0,07%
MERIDIAN ENERGY LTD	30.900	NZD	5,61	97.915,16		0,11%	0,11%
SPARK NEW ZEALAND	50.000	NZD	5,14	145.164,93		0,17%	0,17%
XERO LTD	3.462	AUD	117,86	250.042,17		0,29%	0,29%
				992.613,28		1,15%	1,15%
Singapore							
CAPITALAND ASCENDAS	86.073	SGD	2,74	160.217,40		0,19%	0,19%
CAPITALAND INV	59.820	SGD	3,32	134.920,11		0,16%	0,16%
CITY DEVELOPMENTS	8.087	SGD	6,77	37.193,61		0,04%	0,04%
DBS GROUP HOLD	45.273	SGD	31,51	969.125,16		1,12%	1,12%
GENTING SINGAPORE	150.085	SGD	0,94	96.352,13		0,11%	0,11%
JARDINE CYCLE CAR	3.000	SGD	34,10	69.497,28		0,08%	0,08%
KEPPEL	38.397	SGD	6,66	173.725,56		0,20%	0,20%
MAPLETREE LOGISTICS	97.950	SGD	1,65	109.794,50		0,13%	0,13%
MAPLETREE PAN ASIA	68.000	SGD	1,64	75.760,87		0,09%	0,09%
OVERSEA-CHINESE BK	86.392	SGD	12,31	722.476,58		0,84%	0,84%
SEATRIUM LIMITED	1.400.030	SGD	0,12	118.888,42		0,14%	0,14%
SINGAPORE AIRLINES	36.700	SGD	7,33	182.752,04		0,21%	0,21%
SINGAPORE EXCHANGE	20.500	SGD	9,40	130.910,33		0,15%	0,15%
SINGAPORE TECHNO	50.400	SGD	3,68	126.000,00		0,15%	0,15%
SINGAP TELECOM 1000	216.000	SGD	2,52	369.782,61		0,43%	0,43%
UNITED OVERSEAS BANK	31.600	SGD	27,99	600.872,28		0,70%	0,69%
UOL GROUP	12.300	SGD	6,51	54.397,42		0,06%	0,06%
VENTURE CORPO	6.100	SGD	14,81	61.372,96		0,07%	0,07%
WILMAR INTL LTD	46.778	SGD	3,78	120.122,85		0,14%	0,14%
				4.314.162,11		5,00%	4,99%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>86.088.659,87</u>		<u>99,80%</u>	<u>99,53%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Vastgoed							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
CAPITALAND INT COMM	130.045	SGD	1,93	170.507,37		0,20%	0,20%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				170.507,37		0,20%	0,20%
Totaal - Vastgoed				170.507,37		0,20%	0,20%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>170.507,37</u>		<u>0,20%</u>	<u>0,20%</u>

DPAM B
Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				86.259.167,24		10	99,73%
Totaal - portefeuille				86.259.167,24		10	99,73%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		ILS		446,00			
Rente op lopende rekening		CAD		211,49			
Lopende rekening		NZD		1.417,49			
Rente op lopende rekening		HKD		49,38			
Lopende rekening		CHF		79,12			
Rente op lopende rekening Chg.		NZD		0,07			
Rente op lopende rekening Chg.		CAD		0,41			
Lopende rekening		AUD		322,81			
Lopende rekening		USD		19.306,39			0,02%
Rente op lopende rekening		USD		43,59			
Lopende rekening		CHF		0,81			
Rente op lopende rekening		CHF		0,06			
Lopende rekening		CAD		46.129,37			0,05%
Lopende rekening		HKD		29.116,50			0,03%
Rente op lopende rekening		NZD		5,40			
Lopende rekening		SGD		26,32			
Totaal - Banktegoeden op zicht				97.155,21			0,11%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				97.155,21			0,11%
Overige vorderingen en schulden				138.103,46			0,16%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				86.494.425,91			10

**21.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
CAPITLALAND INTER COMMERCIAL TRUST		Singapore

21.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
CANADA	49,16%
AUSTRALIË	30,52%
HONGKONG	8,20%
SINGAPORE	5,20%
CAYMANEILANDEN	2,54%
ISRAËL	2,39%
NIEUW-ZEELAND	1,15%
BERMUDA	0,51%
IERLAND	0,33%
Totaal	10

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

21.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	25,70%
AARDOLIE & DERIVATEN	8,71%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,35%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	7,32%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	6,47%
IT & INTERNET	6,38%
VERVOER EN VERKEER	5,20%
ENERGIEBRONEN	4,64%
VASTGOED	4,61%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	3,87%
DISTRIBUTIE	3,12%
BIOTECHNOLOGIE	2,39%
TELECOMMUNICATIE	1,85%
DIVERSE DIENSTEN	1,16%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,10%
NON-FERROMETALEN	1,00%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,97%
BOUWMATERIALEN	0,95%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,86%
WEGVOERTUIGEN	0,76%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,71%
LUCHTVERVOER	0,65%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	0,61%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,48%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,38%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,35%
RECREATIE EN TOERISME	0,34%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,25%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,25%
LUCHTVAARKUNDE & DEFENSIE	0,23%
DIVERSEN	0,23%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,23%
CONGLOMERATEN	0,18%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,17%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,14%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,14%
FOTO'S & OPTICAL	0,13%
CHEMICALIEN	0,12%
TOTAAL	10

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

21.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	2.622.296,32		2.622.296,32
Verkopen	19.780.085,17		19.780.085,17
Totaal 1	22.402.381,49		22.402.381,49
Inschrijvingen	2.291.677,60		2.291.677,60
Terugbetalingen	20.720.634,56		20.720.634,56
Totaal 2	23.012.312,16		23.012.312,16
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	98.293.012,45		98.293.012,45
Omloopsnelheid	-0,62%		-0,62%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	47.728,11	2.040,25	46.200,31	848,00	28.345,92	18.702,38
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.591,00	4.815,00	38.738,03	1.235,00	1.944,00	38.029,03
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	66.912,00	42.996,00	245.674,20	5.263,00	42.282,00	208.655,20
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	3.462,00	3.913,30	14.190,00	0,00	6.460,00	7.730,00
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	9,00	0,00	26,00	0,00	0,00	26,00
TOTAAL			0,00			344.828,54			273.142,61

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	8.050.004,37	322.252,48	139.025,84	4.282.247,28
B (Cap)	0,00	0,00	460.455,24	873.405,43	219.751,30	335.315,08
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	24.544.817,88	15.869.688,57	1.932.900,46	14.936.759,20
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	644.159,88	691.569,62	0,00	1.166.313,00
P (Cap)	0,00	0,00	342.865,17	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	34.042.302,54	17.756.916,10	2.291.677,60	20.720.634,56

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	103.516.084,71	154,50	86.494.425,91	152,50
B (Cap)		0,00		171,02		173,93
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		351,53		358,09
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		0,00		0,00
N (Cap)		0,00		173,68		176,90
P (Cap)		0,00		35.600,60		36.310,66
TOTAAL		0,00				103.516.084,71

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

21.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

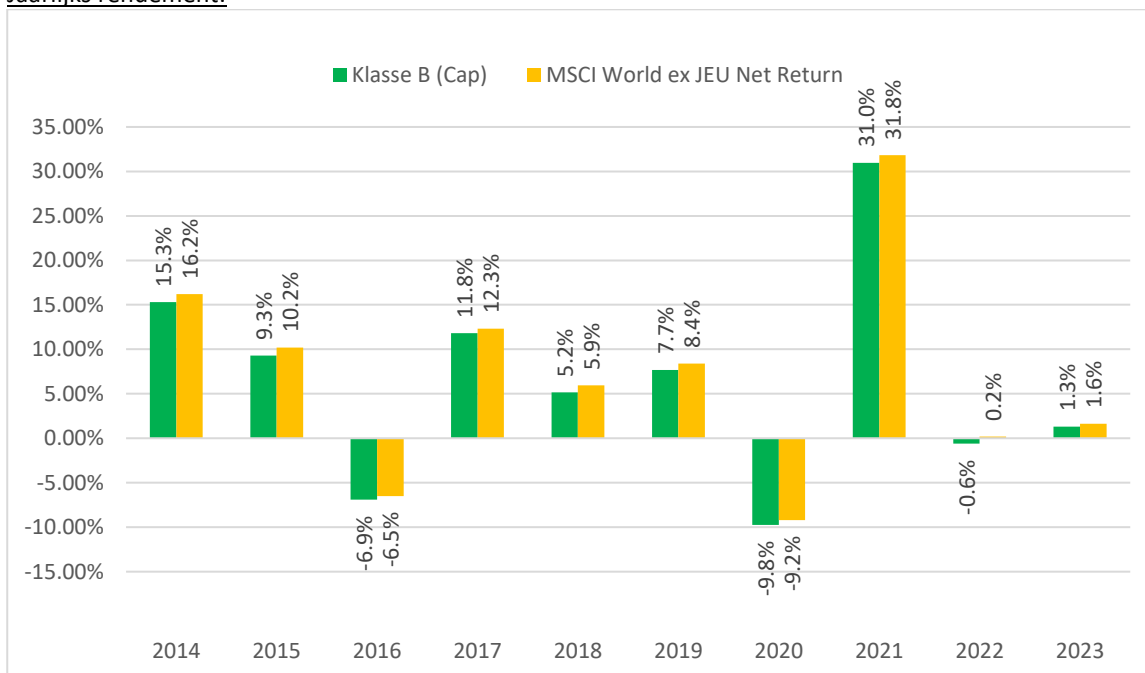
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI World ex JEU Net Return	1,64 % (in EUR)	10,33 % (in EUR)	5,73 % (in EUR)	6,53 % (in EUR)	28/03/2001	6,60 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	1,29 % (in EUR)	9,67 % (in EUR)	5,11 % (in EUR)	(in EUR)	09/11/2016	5,47 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	1,29 % (in EUR)	9,65 % (in EUR)	5,08 % (in EUR)	5,86 % (in EUR)	28/03/2001	5,76 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	1,62 % (in EUR)	10,01 % (in EUR)	5,42 % (in EUR)	6,12 % (in EUR)	26/12/2007	4,26 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	1,60 % (in EUR)	1 (in EUR)	5,40 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	4,95 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	1,88 % (in EUR)	10,31 % (in EUR)	5,70 % (in EUR)	(in EUR)	28/03/2018	7,14 % (in EUR)

21.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289164723 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe B - BE6278413883 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe E - BE6289165738 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe F - BE0947574787 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,38%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe J - BE6299335586 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,25%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe M - BE6299336592 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,46%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe N - BE6299342657 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe P - BE6249814078 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 23,27% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

21.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

21.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	Klasse A 3,90 EUR Klasse M 4,35 EUR
2019	Klasse A 3,39 EUR
2021	Klasse A 3,99 EUR

21.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

22. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

22.1. BEHEERVERSLAG

22.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Behavioral Value van de Sicav DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

22.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

22.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt ten minste 50% in aandelen (zonder sector beperking), genoteerd in de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU). Het beleggingsbeleid steunt op de principes van de Behavioral Finance, een academisch terrein dat de financiële markten bestudeert met behulp van de psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en met een goed koersmomentum. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

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

Beleggingsbeleid

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

22.1.4. Index en benchmark

MSCI EMU Net Return

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

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

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

MSCI Limited is geregistreerd bij de European Securities and Markets Authority (ESMA).

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

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

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het deel "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken bevordert.

22.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

[Tijdens het eerste halfjaar en na het bijzonder sterke herstel van vorig jaar, kreeg de waardefactor tegenslagen te verduren (in het bijzonder in het tweede kwartaal). De inflatie stabiliseerde immers gestaag en door de vooruitzichten van een zachte economische landing stond de langetermijnrente minder onder druk en profiteerden groeifactoren of -stijlen weer van een aanzienlijke rerating. Dit jaar lijken de wereldwijde geopolitieke spanningen de markten niet te deren (ook niet de oorlog in Oekraïne), net zo min als de impact van de monetaire verstrakking en het restrictievere beleid van de centrale banken. Behalve het goede nieuws voor de langetermijnrente, profiteert de technologiesector ook in aanzienlijke mate van het AI-thema. De energiesector zette een negatieve prestatie neer. Hoewel de OPEC het aanbod vermindert, blijft de olieprijs immers dalen en de vastgoedsector gaat nog steeds in ruime mate gebukt onder toenemende krediet- en balansrisico's.

Financiële waarden (waarin we tijdens de periode een licht overwogen positie hadden) leverden de beste absolute bijdrage aan de portefeuille van waarde aandelen uit de eurozone. Van alle banken leverden Unicredit, BNP, Banco Santander, Société Générale en Commerzbank de beste bijdragen. Verzekeraars Allianz en SCOR hadden de grootste positieve invloed op de prestatie. Andere toppresteerders waren autoproducenten zoals BMW, Stellantis en Mercedes. De technologiesector profiteert van de nieuwe focus op halfgeleiders en AI. De twee sectoren die een enigszins negatieve invloed hadden op de prestatie, waren de energie- en de vastgoedsector (in die laatste behielden we een onderwogen positie).

Wat individuele aandelen betreft, leverden Unicredit, SAP, STMicroelectronics, BMW, Infineon, Mercedes, Heidelberg Materials, Enel en BNP de beste prestaties. De sterkste dalers waren Teleperformance (dat over de periode 39% verloor), TotalEnergies, Merck en ABInbev.

22.1.6. Toekomstig beleid

Hoewel de waarde stijl opnieuw sterk ondermaats gepresteerd heeft, zou ze moeten profiteren van de goedkope relatieve waarderingen en de relatief goede winstgroei en momentum. We blijven de systematische behavioral-value strategie implementeren door relatief duurere aandelen binnen sectoren te vervangen door voordeligere waarden. Tegelijkertijd vermijden we value traps en aandelen met mogelijke financiële moeilijkheden, evenals uiterst controversiële bedrijven in ESG-termen, waarbij we nog meer aandacht besteden aan de kwaliteit van de balans en de schuldgraad naarmate het economische momentum afneemt en de kredietvoorwaarden verslechteren. De fondsen behouden een gediversifieerde sectorallocatie en zetten het halfjaar in met een licht overwogen positie in energie, financials, nutsvoorzieningen en een geringe onderwogen positie in basisconsumptiegoederen en de gezondheidszorg, aangezien hun defensieve kenmerken hun relatieve waardering niet ondersteunen.

22.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

22.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		279.297.658,22	491.554.392,53
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	276.060.042,84	482.172.800,00
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	276.060.042,84	482.172.800,00
a.	Aandelen	276.060.042,84	482.172.800,00
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-6.123.284,49	6.637.477,51
A.	Vorderingen	140.600,00	7.938.742,53
a.	Te ontvangen bedragen		7.554.442,53
d.	Andere	140.600,00	384.300,00
B.	Schulden	-6.263.884,49	-1.301.265,02
a.	Te betalen bedragen (-)	-5.934.725,95	-623.631,09
b.	Belastingverplichtingen (-)		500,00
c.	Ontleningen (-)	-0,01	-1.693,11
e.	Andere (-)	-329.158,53	-676.440,82
V.	Deposito's en liquide middelen	9.360.899,87	2.744.115,02
A.	Banktegoeden op zicht	9.360.899,87	2.744.115,02
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		279.297.658,22	491.554.392,53
A.	Kapitaal	312.024.540,13	405.678.432,77
B.	Deelneming in het resultaat	-12.801.419,55	135.885,29
C.	Overgedragen resultaat	-76.694.982,24	189.165.455,62
D.	Resultaat van de periode	56.769.519,88	-103.425.381,15

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

22.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	48.923.170,42	-114.630.305,42
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	48.923.219,24	-114.630.498,22
a.	Aandelen	48.923.219,24	-114.630.498,22
	Gerealiseerde winst	45.801.775,66	32.355.684,17
	Gerealiseerd verlies	-10.289.555,58	-41.565.322,35
	Ongerealiseerde winst/verlies	13.410.999,16	-105.420.860,04
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-48,82	192,80
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-48,82	192,80
iv.	Andere	-48,82	192,80
	Gerealiseerde winst/verlies	-75,08	167,33
	Ongerealiseerde winst/verlies	26,26	25,47
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	9.780.080,93	14.466.820,13
A.	Dividenden	10.471.344,56	15.618.284,59
B.	Rente (+/-)	57.348,91	7.068,30
b.	Deposito's en liquide middelen	57.348,91	7.068,30
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-21.813,25	-16.127,86
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-726.799,29	-1.142.404,90
	Van Belgische oorsprong	-115.878,00	-286.950,00
	Van buitenlandse oorsprong	-610.921,29	-855.454,90
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.	Andere		
B.			
IV.	Exploitatiekosten	-1.933.731,47	-3.261.895,86
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.080.169,09	-1.824.888,65
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-73.031,18	-92.529,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-724.341,25	-1.276.425,66
a.	Financieel beheer	-641.634,42	-1.150.174,28
	Klasse A (Dis)	-3.364,72	-3.871,44
	Klasse B (Cap)	-277.771,18	-293.346,44
	Klasse F (Cap)	-184.745,34	-251.010,85
	Klasse J (Cap)	-146.670,40	-558.018,29
	Klasse L (Cap)	-1.548,23	-1.567,76
	Klasse M (Dis)	-8.773,51	-14.296,09
	Klasse N (Cap)	-17.425,06	-26.955,94
	Klasse W (Cap)	-1.335,98	-1.107,47
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-82.706,83	-126.251,38
E.	Administratieve kosten (-)	-20.197,40	-26.800,44
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.379,06	-188,11
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-100,06	-283,19
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.851,60	-14.573,00
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-13.322,17	-19.413,53
	Klasse A (Dis)	-193,51	-168,44
	Klasse B (Cap)	-9.150,02	-12.767,66
	Klasse F (Cap)	-1.533,69	-1.625,85
	Klasse J (Cap)		-556,67
	Klasse L (Cap)		-0,26
	Klasse M (Dis)	-917,25	-1.608,86
	Klasse N (Cap)	-1.527,70	-2.335,05
	Klasse P (Cap)		-350,18
	Klasse W (Cap)		-0,56
K.	Andere kosten (-)	-2.339,66	-6.794,27
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		7.846.349,46	11.204.924,27

DPAM B**Equities EMU Behavioral Value**

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	56.769.519,88	-103.425.381,15
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	56.769.519,88	-103.425.381,15

22.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
VOESTALPINE	40.000	EUR	32,90	1.316.000,00		0,48%	0,47%
				1.316.000,00		0,48%	0,47%
België							
AGEAS SA NV	60.000	EUR	37,11	2.226.600,00		0,81%	0,80%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	80.000	EUR	51,83	4.146.400,00		1,50%	1,48%
SOLVAY	35.000	EUR	102,30	3.580.500,00		1,30%	1,28%
UCB	40.000	EUR	81,20	3.248.000,00		1,18%	1,16%
				13.201.500,00		4,78%	4,73%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
BMW	60.000	EUR	112,52	6.751.200,00		2,45%	2,42%
COMMERZBANK AG	300.000	EUR	10,15	3.045.000,00		1,10%	1,09%
DAIM TR HLD E 21 N	130.000	EUR	33,00	4.290.000,00		1,55%	1,54%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	275.000	EUR	9,38	2.579.225,00		0,93%	0,92%
DEUTSCHE POST	80.000	EUR	44,73	3.578.400,00		1,30%	1,28%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	250.000	EUR	19,98	4.994.000,00		1,81%	1,79%
EVONIK INDUSTRIES AG	125.000	EUR	17,43	2.178.750,00		0,79%	0,78%
FRESENIUS MEDICAL	30.000	EUR	43,77	1.313.100,00		0,48%	0,47%
HEIDELBERG MATERIALS	60.000	EUR	75,20	4.512.000,00		1,63%	1,62%
HENKEL	70.000	EUR	73,26	5.128.200,00		1,86%	1,84%
HUGO BOSS AG	50.000	EUR	71,54	3.577.000,00		1,30%	1,28%
INFINEON	200.000	EUR	37,78	7.557.000,00		2,74%	2,71%
MERCEDES BENZ AG	95.000	EUR	73,67	6.998.650,00		2,54%	2,51%
MERCK	26.000	EUR	151,55	3.940.300,00		1,43%	1,41%
PUMA	65.000	EUR	55,12	3.582.800,00		1,30%	1,28%
RWE AG A	120.000	EUR	39,87	4.784.400,00		1,73%	1,71%
SAP SE	92.000	EUR	125,14	11.512.880,00		4,17%	4,12%
SIEMENS ENERGY AG	200.000	EUR	16,18	3.236.000,00		1,17%	1,16%
SIEMENS HEALTH	40.000	EUR	51,86	2.074.400,00		0,75%	0,74%
SIEMENS-NOM-	60.000	EUR	152,54	9.152.400,00		3,32%	3,28%
				94.785.705,00		34,34%	33,94%
Spanje							
BANCO SANTANDER	1.800.000	EUR	3,38	6.093.000,00		2,21%	2,18%
IBERDROLA SA	550.000	EUR	11,95	6.572.500,00		2,38%	2,35%
TELEFONICA	500.000	EUR	3,72	1.858.000,00		0,67%	0,67%
				14.523.500,00		5,26%	5,20%
Frankrijk							
ACCOR	110.000	EUR	34,02	3.742.200,00		1,36%	1,34%
ALSTOM	100.000	EUR	27,32	2.732.000,00		0,99%	0,98%
ARKEMA	30.000	EUR	86,30	2.589.000,00		0,94%	0,93%
AXA	220.000	EUR	27,02	5.945.500,00		2,15%	2,13%
BNP	130.000	EUR	57,72	7.503.600,00		2,72%	2,69%
CAPGEMINI	27.000	EUR	173,55	4.685.850,00		1,70%	1,68%
CARREFOUR SA	160.000	EUR	17,36	2.776.800,00		1,01%	0,99%
COVIVIO	20.000	EUR	43,18	863.600,00		0,31%	0,31%
DANONE	75.000	EUR	56,14	4.210.500,00		1,53%	1,51%
ENGIE	290.000	EUR	15,23	4.416.120,00		1,60%	1,58%
ESSILOR LUX	25.000	EUR	172,60	4.315.000,00		1,56%	1,54%
KERING	12.000	EUR	505,60	6.067.200,00		2,20%	2,17%
ORANGE SA	160.000	EUR	10,70	1.712.320,00		0,62%	0,61%
REXEL	100.000	EUR	22,61	2.261.000,00		0,82%	0,81%

DPAM B
Equities EMU Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SAINT-GOBAIN	90.000	EUR	55,73	5.015.700,00		1,82%	1,80%
SANOFI	95.000	EUR	98,20	9.329.000,00		3,38%	3,34%
SCOR	55.000	EUR	26,89	1.478.950,00		0,54%	0,53%
SEB SA	15.000	EUR	94,65	1.419.750,00		0,51%	0,51%
SOCGEN-A-SPIE SA	160.000	EUR	23,80	3.808.000,00		1,38%	1,36%
TELEPERFORMANCE	35.000	EUR	29,60	1.036.000,00		0,38%	0,37%
TOTALENERGIES SE	12.000	EUR	153,45	1.841.400,00		0,67%	0,66%
VINCI SA	190.000	EUR	52,55	9.984.500,00		3,62%	3,57%
VIVENDI	60.000	EUR	106,38	6.382.800,00		2,31%	2,29%
	330.000	EUR	8,41	2.773.980,00		1,00%	0,99%
				96.890.770,00		35,10%	34,69%
Italië							
BANCO BPM S.P.A.	300.000	EUR	4,25	1.275.000,00		0,46%	0,46%
ENEL NEW	900.000	EUR	6,17	5.551.200,00		2,01%	1,99%
ENI SPA	300.000	EUR	13,18	3.954.600,00		1,43%	1,42%
UNICREDIT SPA	280.000	EUR	21,27	5.954.200,00		2,16%	2,13%
				16.735.000,00		6,06%	5,99%
Nederland							
ABN AMRO DR	100.000	EUR	14,23	1.423.000,00		0,52%	0,51%
AEGON	700.000	EUR	4,63	3.241.000,00		1,17%	1,16%
ASR	60.000	EUR	41,24	2.474.400,00		0,90%	0,89%
CNH INDUSTRIAL	260.000	EUR	13,21	3.433.300,00		1,24%	1,23%
EXOR RG	25.000	EUR	81,68	2.042.000,00		0,74%	0,73%
HEINEKEN-	40.000	EUR	94,18	3.767.200,00		1,36%	1,35%
NN GROUP NV	84.424	EUR	33,91	2.862.817,84		1,04%	1,03%
PROSUS NV	85.000	EUR	67,11	5.704.350,00		2,07%	2,04%
RANDSTAD N.V.	20.000	EUR	48,31	966.200,00		0,35%	0,35%
STELLANTIS N.V.	350.000	EUR	16,09	5.631.500,00		2,04%	2,02%
STMICROELECTRONICS	155.000	EUR	45,56	7.061.800,00		2,56%	2,53%
				38.607.567,84		13,99%	13,82%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>276.060.042,84</u>		<u>10</u>	<u>98,84%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				276.060.042,84		10	98,84%
Totaal - portefeuille				276.060.042,84		10	98,84%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		9.343.238,49			3,35%
Lopende rekening		USD		7.188,27			
Rente op lopende rekening		USD		1,82			
Lopende rekening		USD		26,27			
Rente op lopende rekening		EUR		10.445,02			
Totaal - Banktegoeden op zicht				9.360.899,87			3,35%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				9.360.899,87			3,35%
Overige vorderingen en schulden				-6.123.284,49			-2,19%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				279.297.658,22			10

22.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	35,09%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	34,34%
NEDERLAND	13,99%
ITALIË	6,06%
SPANJE	5,26%
BELGIË	4,78%
OOSTENRIJK	0,48%
Totaal	10

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

22.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	10,55%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,77%
ENERGIEBRONEN	7,72%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,60%
WEGVOERTUIGEN	6,53%
IT & INTERNET	5,87%
BOUWMATERIALEN	5,76%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,30%
AARDOLIE & DERIVATEN	5,05%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,41%
TELECOMMUNICATIE	3,77%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	3,32%
DISTRIBUTIE	3,20%
VERSPREIDING & UITGAVE	3,07%
CHEMICALIEN	3,02%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,87%
TEXTIEL EN KLEDING	2,59%
VERVOER EN VERKEER	2,23%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,81%
DIVERSEN	1,62%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,53%
RECREATIE EN TOERISME	1,36%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,17%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	0,74%
INTERMEDIËRE INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,48%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,35%
VASTGOED	0,31%
TOTAAL	10

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

22.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	232.132.657,62		232.132.657,62
Verkopen	484.908.004,02		484.908.004,02
Totaal 1	717.040.661,64		717.040.661,64
Inschrijvingen	13.359.776,81		13.359.776,81
Terugbetalingen	272.377.403,44		272.377.403,44
Totaal 2	285.737.180,25		285.737.180,25
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	370.800.390,01		370.800.390,01
Omloopsnelheid	116,32%		116,32%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.250,03	2.859,00	3.447,74	317,00	75,00	3.689,74
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	25.251,27	33.046,00	299.547,28	867,59	111.268,00	189.146,87
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	577.164,85	370.640,53	406.393,00	44.850,61	134.244,08	316.999,53
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	161,00	3.197,00		49,00	7.502,18	
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	1.160,00	0,00	0,00	1.160,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	13.099,45	22.350,19	19.868,42	888,77	4.334,50	16.422,69
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	500,00	27.850,67	36.678,97	670,00	4.221,51	33.127,47
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.233,94	393,94	12.536,00	368,00	670,00	12.234,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	225,07	54,33	2.470,11	489,20	79,44	2.879,87
TOTAAL			0,00			782.101,53			575.660,17

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A (Dis)	0,00	0,00	151.232,98	314.343,06	35.956,32	8.364,75	
B (Cap)	0,00	0,00	3.123.038,30	3.723.986,29	103.501,79	13.839.267,65	
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F (Cap)	0,00	0,00	75.709.416,54	42.962.360,01	5.597.365,73	16.533.167,59	
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J (Cap)	0,00	0,00	4.352.987,84	87.954.760,93	1.493.210,18	229.771.125,70	
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	5.147,00	0,00	0,00	
M (Dis)	0,00	0,00	1.453.566,58	2.359.768,94	105.952,81	518.598,49	
N (Cap)	0,00	0,00	56.050,00	3.223.138,03	85.411,60	528.684,08	
P (Cap)	0,00	0,00	34.220.049,68	5.635.530,24	5.875.381,18	11.167.908,96	
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
W (Cap)	0,00	0,00	25.123,05	6.496,69	62.997,20	10.286,22	
TOTAAL	0,00	0,00	119.091.464,97	146.185.531,19	13.359.776,81	272.377.403,44	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		104,95		118,11
B (Cap)		0,00		111,18		125,16
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		115,67		130,76
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)						
L (Cap)	0,00	0,00	481.545.764,97	102,27	279.297.658,22	114,69
M (Dis)		0,00		107,22		121,16
N (Cap)		0,00		114,41		129,29
P (Cap)		0,00		14.905,23		16.916,45
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		115,94		131,07
TOTAAL	0,00		481.545.764,97		279.297.658,22	

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

22.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

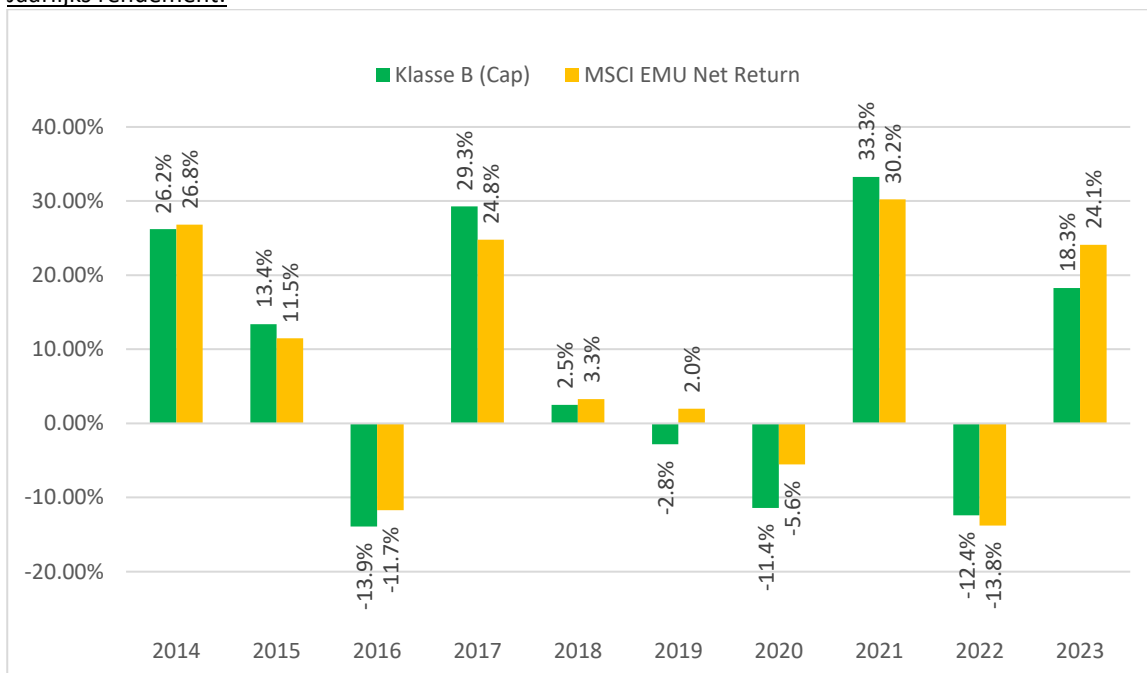
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	8,00 % (in EUR)	13/02/2002	4,36 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	18,23 % (in EUR)	11,33 % (in EUR)	3,52 % (in EUR)	(in EUR)	30/12/2016	4,43 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	18,27 % (in EUR)	11,36 % (in EUR)	3,53 % (in EUR)	6,86 % (in EUR)	13/02/2002	4,39 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	19,28 % (in EUR)	12,20 % (in EUR)	4,22 % (in EUR)	7,29 % (in EUR)	20/12/2007	2,33 % (in EUR)

Klasse L (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L (Cap)	17,39 % (in EUR)	10,69 % (in EUR)	2,97 % (in EUR)	6,29 % (in EUR)	22/12/2005	2,47 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	19,19 % (in EUR)	12,09 % (in EUR)	4,02 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	3,42 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	19,21 % (in EUR)	12,12 % (in EUR)	4,15 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	3,54 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	20,25 % (in EUR)	12,95 % (in EUR)	4,86 % (in EUR)	(in EUR)	19/01/2015	6,30 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	19,30 % (in EUR)	12,19 % (in EUR)	4,22 % (in EUR)	(in EUR)	13/12/2016	5,38 % (in EUR)

22.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289166744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe B - BE0948777207 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe E - BE6289167759 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe F - BE0948779229 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe J - BE6299523520 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe L - BE0948778213 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe M - BE6299524536 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe N - BE6299525541 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe P - BE6249815083 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,11%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe V - BE6289168765 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

- Classe W - BE6289169771 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,77%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 27,62% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

22.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

22.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 1,66 EUR Klasse M 2,16 EUR
2021	Klasse A 1,47 EUR Klasse M 1,49 EUR

22.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

23. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

23.1. BEHEERVERSLAG

23.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment alle activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de SICAV DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment na de fusie gelanceerd. Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

23.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

23.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen. Het beleggingsbeleid steunt op de principes van de Behavioral Finance, een academisch terrein dat de financiële markten bestudeert met behulp van de psychologie. Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en met een goed koersmomentum. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie. Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

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

23.1.4. Index en benchmark

MSCI USA Net Return

MSCI Limited is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

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

De benchmark is niet afgestemd op de bevordering van de milieu- en sociale kenmerken van het compartiment. In het hoofdstuk "Beleggingsstrategie" van het prospectus wordt uitgelegd hoe het compartiment de milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De eventuele samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op www.dpamfunds.com.

23.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Een slechter macro-economisch klimaat en een regionale bankencrisis gingen dit jaar hand in hand met sterk stijgende Amerikaanse aandelenmarkten.

De Amerikaanse aandelenmarkten vertoonden in de eerste helft van het jaar een sterke stijging, te danken aan een geconcentreerde prestatie van aandelen van snelgroeiende bedrijven en megacaps. De Nasdaq kende dan ook de beste start van het jaar in lange tijd. Op sectorniveau zijn de duurzame consumptiegoederen, de communicatiediensten en de IT dit jaar allemaal fors gestegen. Door de aard van de sterke aandelenrally was het de waardestijl die minder goed presteerde, en dus ook het fonds. Het AI-thema speelde in de rally van de Amerikaanse aandelenmarkt een belangrijke rol, waarbij Nvidia dit jaar de beste prestatie optekende.

De minder goede prestatie van het fonds was voornamelijk toe te schrijven aan de aandelenselectie, omdat we geen blootstelling hadden aan sterk gewaardeerde namen zoals Nvidia. In IT was ons gebrek aan een positie in Nvidia en Apple ongunstig voor de prestatie. In de duurzame consumptiegoederen was het feit dat we geen positie hadden in Amazon en Tesla nefast voor de prestatie, en ook onze positie in Advanced Auto Parts had een negatieve invloed. Dat we in de communicatiediensten geen positie hadden in Meta en wel een positie in AT&T, had de grootste negatieve invloed op het resultaat. In de financiële sector was het fonds blootgesteld aan een aantal regionale banken die het na het faillissement van SVB zwaar te verduren kregen. In de gezondheidszorg was de ondermaatse prestatie van het fonds te wijten aan de aandelenselectie. Catalent had daarbij de grootste ongunstige invloed op de prestatie. In de industrie behaalde het fonds een betere relatieve en absolute prestatie, waarbij General Electric het beste resultaat neerzette. In de basisconsumptiegoederen deed het fonds het relatief gezien beter. De beste prestatie was voor rekening van Lamb Weston.

23.1.6. Toekomstig beleid

We blijven de systematische behavioral-valuestrategie implementeren door relatief duurdere aandelen binnen sectoren te vervangen door voordeligere waarden. Tegelijkertijd vermijden we value traps en aandelen met mogelijke financiële moeilijkheden, evenals uiterst controversiële bedrijven in ESG-termen, waarbij we nog meer aandacht besteden aan de kwaliteitselementen naarmate het economische klimaat moeilijker wordt. De kans die we in de toekomst moeten aangrijpen voor waarde aandelen, is het dichten van de extreme waarderingskloof tussen voordelige en dure aandelen.

23.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

Met uitzondering van aandelen (A USD, B USD, E USD, L USD, M USD, N USD, F USD) : 4

23.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		572.995.042,55	754.208.514,46
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	564.378.670,91	744.341.111,46
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	564.378.670,91	744.341.111,46
a.	Aandelen	564.378.670,91	744.341.111,46
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.577.748,20	3.076.345,91
A.	Vorderingen	3.505.706,69	12.007.744,89
a.	Te ontvangen bedragen	3.142.821,05	11.160.751,26
d.	Andere	362.885,64	846.993,63
B.	Schulden	-6.083.454,89	-8.931.398,98
a.	Te betalen bedragen (-)	-5.302.810,83	-7.963.059,36
c.	Ontleningen (-)	-8.302,82	-591,51
e.	Andere (-)	-772.341,24	-967.748,11
V.	Deposito's en liquide middelen	11.194.119,84	6.791.057,09
A.	Banktegoeden op zicht	11.194.119,84	6.791.057,09
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		572.995.042,55	754.208.514,46
A.	Kapitaal	620.248.173,44	417.994.746,06
B.	Deelneming in het resultaat	341.926,71	123.400,62
C.	Overgedragen resultaat	-66.756.308,75	421.778.441,64
D.	Resultaat van de periode	19.161.251,15	-85.688.073,86

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

23.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		16.557.211,50	-89.373.113,44
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.624.072,45	-90.140.203,00
a.	Aandelen	16.624.072,45	-90.140.203,00
	Gerealiseerde winst	39.365.940,88	97.777.576,50
	Gerealiseerd verlies	-44.758.501,25	-50.521.280,42
	Ongerealiseerde winst/verlies	22.016.632,82	-137.396.499,08
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-66.860,95	767.089,56
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-66.860,95	767.089,56
iv.	Andere	-66.860,95	767.089,56
	Gerealiseerde winst/verlies	-58.734,10	718.619,34
	Ongerealiseerde winst/verlies	-8.126,85	48.470,22
		5.371.440,45	7.187.777,33
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	6.150.775,44	8.375.389,76
B.	Rente (+/-)	250.040,30	4.615,57
b.	Deposito's en liquide middelen	250.040,30	4.615,57
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-106.190,75	-5.934,78
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-924.174,66	-1.186.293,22
	Van buitenlandse oorsprong	-924.174,66	-1.186.293,22
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	990,12	
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-2.767.400,80	-3.502.737,75
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.143.377,08	-1.546.571,57
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-117.940,88	-112.368,99
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.426.904,49	-1.771.787,50
a.	Financieel beheer	-1.284.711,52	-1.588.545,18
	Klasse A (Dis)	-2.377,40	-2.586,90
	Klasse B (Cap)	-135.819,08	-138.821,71
	Klasse B USD (Cap)	-22.012,92	-27.198,50
	Klasse F (Cap)	-193.399,08	-251.575,16
	Klasse J (Cap)	-896.624,07	-1.132.745,63
	Klasse L (Cap)	-1.392,17	-1.600,00
	Klasse L USD (Cap)	-234,55	-651,89
	Klasse M (Dis)	-90,18	-704,02
	Klasse N (Cap)	-13.017,85	-17.649,57
	Klasse W (Cap)	-18.307,65	-11.978,99
	Klasse M USD (Cap)		-107,30
	Klasse N USD (Dis)	-1.436,57	-2.925,51
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-142.192,97	-183.242,32
E.	Administratieve kosten (-)	-42.013,90	-42.715,19
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.651,01	-291,42
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-201,28	-395,69
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-14.810,22	-7.822,00
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-12.172,87	-10.464,70
	Klasse A (Dis)	-141,02	-122,13
	Klasse B (Cap)	-6.405,20	-6.354,07
	Klasse B USD (Cap)	-786,31	-786,63
	Klasse F (Cap)	-2.037,18	-2.195,81
	Klasse J (Cap)	-1.151,22	693,94
	Klasse L (Cap)	-2,07	0,18
	Klasse L USD (Cap)		0,07
	Klasse M (Dis)	-0,03	-75,48
	Klasse N (Cap)	-1.274,26	-1.656,01
	Klasse P (Cap)	-285,48	125,85

DPAM B
Equities US Behavioral Value

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse W (Cap)	-15,58	2,30
	Klasse N USD (Cap)	-74,52	-96,92
	Klasse M USD (Dis)		0,01
K.	Andere kosten (-)	-6.329,07	-10.320,69
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.604.039,65	3.685.039,58
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	19.161.251,15	-85.688.073,86
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	19.161.251,15	-85.688.073,86

23.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
EVEREST REINSURANCE	18.000	USD	341,86	5.640.219,98		1,00%	0,98%
				5.640.219,98		1,00%	0,98%
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	60.000	USD	140,16	7.708.157,65		1,37%	1,35%
				7.708.157,65		1,37%	1,35%
Verenigd Koninkrijk							
SENSATA TECHNO	100.000	EUR	40,80	4.080.000,00		0,72%	0,71%
				4.080.000,00		0,72%	0,71%
Ierland							
JOHNSON CONTROLS	90.000	USD	68,14	5.621.081,58		1,00%	0,98%
				5.621.081,58		1,00%	0,98%
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	30.000	USD	103,74	2.852.612,28		0,51%	0,50%
				2.852.612,28		0,51%	0,50%
Nederland							
NXP SEMICONDUCTORS	25.000	USD	204,68	4.690.192,48		0,83%	0,82%
				4.690.192,48		0,83%	0,82%
Verenigde Staten van Amerika							
ACTIVISION BLIZZARD	90.000	USD	84,30	6.954.170,49		1,23%	1,21%
ADOBE INC	18.000	USD	488,99	8.067.662,69		1,43%	1,41%
ADVANCE AUTO PARTS	90.000	USD	70,30	5.799.266,73		1,03%	1,01%
AIRBNB INC -A-	45.000	USD	128,16	5.286.159,49		0,94%	0,92%
ALBEMARLE CORP	13.000	USD	223,09	2.658.267,64		0,47%	0,46%
ALCOA CORPORATION	55.000	USD	33,93	1.710.494,96		0,30%	0,30%
ALPHABET INC -A-	200.000	USD	119,70	21.943.171,40		3,89%	3,83%
APPLIED MATERIALS	65.000	USD	144,54	8.611.457,38		1,53%	1,50%
ATT	400.000	USD	15,95	5.847.846,01		1,04%	1,02%
BANK OF AMERICA	260.000	USD	28,69	6.837.213,57		1,21%	1,19%
BANK OF NY MELLON	140.000	USD	44,52	5.712.923,92		1,01%	1,00%
BIOGEN INC	20.000	USD	284,85	5.221.814,85		0,93%	0,91%
BOOKING HLDG	3.000	USD	2.700,33	7.425.288,73		1,32%	1,30%
BORGWARNER	100.000	USD	48,91	4.483.043,08		0,79%	0,78%
BRISTOL-MYERS	140.000	USD	63,95	8.206.232,81		1,45%	1,43%
CARLISLE COS INC	20.000	USD	256,53	4.702.658,11		0,83%	0,82%
CARRIER GLOBAL CORP	140.000	USD	49,71	6.378.918,42		1,13%	1,11%
CDW	30.000	USD	183,50	5.045.829,51		0,89%	0,88%
CENTENE CORP	85.000	USD	67,45	5.255.041,25		0,93%	0,92%
CIGNA CORPORATION	20.000	USD	280,60	5.143.904,67		0,91%	0,90%
CISCO	200.000	USD	51,74	9.484.876,26		1,68%	1,66%
COGNIZANT TECHNOLOGY	90.000	USD	65,28	5.385.151,24		0,95%	0,94%
COMCAST-A	220.000	USD	41,55	8.378.551,79		1,48%	1,46%
CONAGRA BRANDS INC	160.000	USD	33,72	4.945.187,90		0,88%	0,86%
CONSOLIDATED EDISON	50.000	USD	90,40	4.142.988,08		0,73%	0,72%
CORNING	200.000	USD	35,04	6.423.464,71		1,14%	1,12%
CSX CORP	120.000	USD	34,10	3.750.687,44		0,66%	0,65%
DARLING INGREDIENTS	85.000	USD	63,79	4.969.890,01		0,88%	0,87%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
DEERE	22.000	USD	405,19	8.170.650,78		1,45%	1,43%
DELTA AIR LINES	120.000	USD	47,54	5.228.964,25		0,93%	0,91%
DISCOVER FINANCIAL	10.000	USD	116,85	1.071.035,75		0,19%	0,19%
EBAY	120.000	USD	44,69	4.915.490,38		0,87%	0,86%
EDISON INT	60.000	USD	69,45	3.819.431,71		0,68%	0,67%
ELEVANCE HEALTH INC	12.000	USD	444,29	4.886.782,77		0,87%	0,85%
EXELON	100.000	USD	40,74	3.734.188,82		0,66%	0,65%
FIDELITY NATL INFOR	55.000	USD	54,70	2.757.561,87		0,49%	0,48%
FIRST SOLAR INC	28.000	USD	190,09	4.878.570,12		0,86%	0,85%
FRANKLIN RESOURCES	180.000	USD	26,71	4.406.782,77		0,78%	0,77%
GENERAL MOTORS CO	120.000	USD	38,56	4.241.246,56		0,75%	0,74%
GENUINE PARTS	40.000	USD	169,23	6.204.582,95		1,10%	1,08%
GILEAD SCIENCES	80.000	USD	77,07	5.651.329,06		1,00%	0,99%
GLOBAL PAYMENTS INC	25.000	USD	98,52	2.257.561,87		0,40%	0,39%
HALLIBURTON	220.000	USD	32,99	6.652.428,96		1,18%	1,16%
HARTFORD	90.000	USD	72,02	5.941.154,90		1,05%	1,04%
HENRY SCHEIN	36.000	USD	81,10	2.676.076,99		0,47%	0,47%
HEWLETT PACKARD WI	200.000	USD	16,80	3.079.743,35		0,55%	0,54%
HOLOGIC INC	45.000	USD	80,97	3.339.734,19		0,59%	0,58%
HOST HOTELS RESORTS	75.000	USD	16,83	1.156.966,09		0,20%	0,20%
INGERSOLL RAND	110.000	USD	65,36	6.589.917,51		1,17%	1,15%
INTEL	240.000	USD	33,44	7.356.186,98		1,30%	1,28%
INTL FLAVORS-FRAGR	50.000	USD	79,59	3.647.571,04		0,65%	0,64%
INVITATION	80.000	USD	34,40	2.522.456,46		0,45%	0,44%
JPMORGAN CHASE	90.000	USD	145,44	11.997.800,18		2,13%	2,09%
KEURIG DR PEPPER	120.000	USD	31,27	3.439.413,38		0,61%	0,60%
KEYSIGHT TECH-WI	50.000	USD	167,45	7.674.152,15		1,36%	1,34%
KINDER MORGAN	300.000	USD	17,22	4.735.105,41		0,84%	0,83%
KROGER CO	130.000	USD	47,00	5.600.366,64		0,99%	0,98%
LABORATORY	26.000	USD	241,33	5.751.219,07		1,02%	1,00%
LAMB WST HLDG-WI RG	60.000	USD	114,95	6.321.723,19		1,12%	1,10%
LEAR CORP	35.000	USD	143,61	4.607.103,57		0,82%	0,80%
MARATHON PETROLEUM	55.000	USD	116,60	5.878.093,49		1,04%	1,03%
MARRIOT	23.000	USD	183,69	3.872.474,79		0,69%	0,68%
MERCK AND CO INC	85.000	USD	115,39	8.990.055,00		1,59%	1,57%
METLIFE	115.000	USD	56,53	5.958.707,61		1,06%	1,04%
MICROCHIP TECH.	65.000	USD	89,59	5.337.626,03		0,95%	0,93%
MICROSOFT	115.000	USD	340,54	35.895.600,37		6,36%	6,26%
MOLSON COORS	100.000	USD	65,84	6.034.830,43		1,07%	1,05%
MORGAN STANLEY	90.000	USD	85,40	7.044.912,92		1,25%	1,23%
MT BANK CORPORATION	50.000	USD	123,76	5.671.860,68		1,00%	0,99%
NETAPP INC	75.000	USD	76,40	5.252.268,56		0,93%	0,92%
ON SEMICONDUCTOR	20.000	USD	94,58	1.733.822,18		0,31%	0,30%
ORACLE	80.000	USD	119,09	8.732.538,96		1,55%	1,52%
OWENS CORNING	35.000	USD	130,50	4.186.526,12		0,74%	0,73%
PARKER HANNIFIN	10.000	USD	390,04	3.575.068,74		0,63%	0,62%
PAYPAL HOLDINGS INC	90.000	USD	66,73	5.504.766,27		0,98%	0,96%
PFIZER	250.000	USD	36,68	8.405.132,91		1,49%	1,47%
PROLOGIS	35.000	USD	122,63	3.934.051,33		0,70%	0,69%
PULTE GROUP INC	80.000	USD	77,68	5.696.058,66		1,01%	0,99%
QUALCOMM	30.000	USD	119,04	3.273.327,22		0,58%	0,57%
QUEST	40.000	USD	140,56	5.153.437,21		0,91%	0,90%
SALESFORCE INC	45.000	USD	211,26	8.713.748,85		1,54%	1,52%
SEMPRA	35.000	USD	145,59	4.670.623,28		0,83%	0,82%
STEEL DYNAMICS	35.000	USD	108,93	3.494.546,29		0,62%	0,61%
THE KRAFT HEINZ	50.000	USD	35,50	1.626.947,75		0,29%	0,28%
THERMO FISHER SCIEN	8.000	USD	521,75	3.825.847,85		0,68%	0,67%
TRIMBLE	110.000	USD	52,94	5.337.671,86		0,95%	0,93%
TRUIST FINANCIAL	150.000	USD	30,35	4.172.777,27		0,74%	0,73%
ULTA BEAUTY INC	13.000	USD	470,60	5.607.456,46		0,99%	0,98%
VALERO ENERGY	40.000	USD	117,30	4.300.641,61		0,76%	0,75%
VICI PROPERTIES INC	120.000	USD	31,43	3.457.011,92		0,61%	0,60%
WALT DISNEY	90.000	USD	89,28	7.364.986,25		1,30%	1,29%
WATERS	10.000	USD	266,54	2.443.079,74		0,43%	0,43%
WEYERHAEUSER	60.000	USD	33,51	1.842.896,43		0,33%	0,32%
ZEBRA TECHNO	10.000	USD	295,83	2.711.549,04		0,48%	0,47%
				533.786.406,94		94,58%	93,16%

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>564.378.670,91</u>		<u>10</u>	<u>98,50%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				564.378.670,91		10	98,50%
Totaal - portefeuille				564.378.670,91		10	98,50%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		USD		14.381,94			
Lopende rekening		EUR		4.997.996,20			0,87%
Lopende rekening		CHF		0,07			
Lopende rekening		CHF		6,19			
Rente op lopende rekening		CHF		0,01			
Lopende rekening		USD		6.179.679,83			1,08%
Rente op lopende rekening		EUR		2.055,60			
Totaal - Banktegoeden op zicht				11.194.119,84			1,95%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				11.194.119,84			1,95%
Overige vorderingen en schulden				-2.577.748,20			-0,45%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				572.995.042,55			10

23.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	94,57%
ZWITSERLAND	1,37%
BERMUDA	1,00%
IERLAND	1,00%
NEDERLAND	0,83%
VERENIGD KONINKRIJK	0,72%
LIBERIA	0,51%
Totaal	10

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

23.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	17,86%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,17%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	8,15%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,45%
BANKEN	6,28%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,05%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,82%
ENERGIEBRONEN	3,78%
WEGVOERTUIGEN	3,46%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,25%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,11%
DISTRIBUTIE	2,89%
TELECOMMUNICATIE	2,75%
BOUWMATERIALEN	2,62%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,49%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,48%
VASTGOED	1,96%
BIOTECHNOLOGIE	1,93%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,80%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,77%
VERVOER EN VERKEER	1,59%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,30%
RECREATIE EN TOERISME	1,19%
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,12%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,07%
DIVERSE DIENSTEN	0,94%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,62%
CHEMICALIËN	0,47%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,33%
NON-FERROMETALEN	0,30%
TOTAAL	10

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

23.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	408.902.813,91		408.902.813,91
Verkopen	512.876.243,38		512.876.243,38
Totaal 1	921.779.057,29		921.779.057,29
Inschrijvingen	15.373.597,80		15.373.597,80
Terugbetalingen	132.045.617,75		132.045.617,75
Totaal 2	147.419.215,55		147.419.215,55
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	637.986.297,42		637.986.297,42
Omloopsnelheid	121,38%		121,38%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	381,21	1.405,21	1.713,27	241,00	0,00	1.954,27
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	45.176,05	6.327,23	108.625,01	3.014,43	11.198,23	100.441,21
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	808,61	5.105,00	18.186,61	0,00	2.265,00	15.921,61
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	37.165,12	15.526,08	26.683,02	561,35	6.355,38	20.889,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	246,00	2.661,00	11.868,95	301,00	1.934,00	10.235,95
L (Cap)	0,00	0,00	0,00	13,86	4,00	68,86	0,00	21,00	47,85
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	825,00		0,00	250,00	
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.285,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	200,00	5.982,09	20.435,10	0,00	3.295,45	17.139,64
N USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.000,00	4.027,66	2.184,57	0,00	306,00	1.878,57
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.222,54	1.972,54	4.915,00	22,00	1.435,00	3.502,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	24.977,68	15.720,39	32.122,69	6.392,06	29.248,99	9.265,76
TOTAAL			0,00			226.803,07			181.275,87

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	62.037,25	226.284,50	38.457,99	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	7.668.565,46	1.069.832,13	496.090,35	1.851.027,25
B USD (Cap)	0,00	0,00	137.671,38	850.654,10	0,00	380.273,00
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	78.703.901,31	32.668.576,08	1.168.707,22	12.900.580,53
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	10.237.628,51	106.022.240,10	12.008.927,79	76.094.004,66
L (Cap)	0,00	0,00	26.412,20	7.504,20	0,00	38.787,06
L USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.897,48
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	135.180,75	0,00	38.948,00
M USD (Dis)	0,00	0,00	0,00	221.059,80	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	34.912,00	1.011.673,69	0,00	539.917,91
N USD (Cap)	0,00	0,00	177.140,00	707.391,52	0,00	51.811,92
P (Cap)	0,00	0,00	31.860.547,59	49.500.155,89	560.691,71	35.220.542,57
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	4.354.240,88	2.726.835,69	1.100.722,74	4.875.827,37
TOTAAL	0,00	0,00	133.263.056,58	195.147.388,45	15.373.597,80	132.045.617,75

DPAM B
Equities US Behavioral Value

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		154,31		156,20
B (Cap)		0,00		160,82		165,38
B USD (Cap)		0,00		172,52		181,37
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		2.018,67		2.084,82
F USD (Cap)		0,00		0,00		0,00
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		39.221,32		40.588,66
L (Cap)	0,00	0,00	670.511.096,79	1.850,16	572.995.042,55	1.895,75
L USD (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)						
M USD (Dis)		0,00		0,00		0,00
N (Cap)		0,00		165,38		170,74
N USD (Cap)		0,00		177,22		187,07
P (Cap)		0,00		24.639,13		25.548,73
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		167,94		173,45
TOTAAL	0,00		670.511.096,79		572.995.042,55	

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

23.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

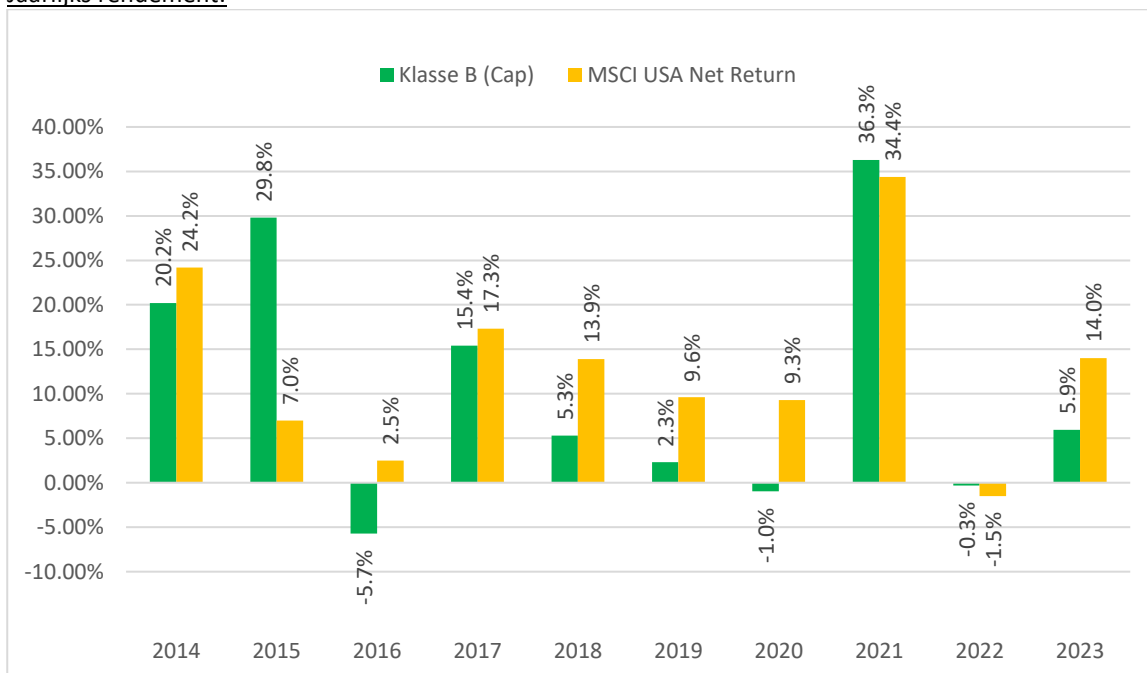
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	14,01 % (in EUR)	14,70 % (in EUR)	13,13 % (in EUR)	14,14 % (in EUR)	30/09/2004	(in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	5,93 % (in EUR)	12,88 % (in EUR)	7,84 % (in EUR)	(in EUR)	04/11/2016	8,80 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	5,94 % (in EUR)	12,91 % (in EUR)	7,84 % (in EUR)	10,06 % (in EUR)	30/09/2004	7,63 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	10,58 % (in EUR)	11,86 % (in EUR)	6,42 % (in EUR)	8,18 % (in EUR)	07/12/2007	5,65 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	6,86 % (in EUR)	13,75 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	10,56 % (in EUR)	14/12/2007	8,07 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	7,30 % (in EUR)	14,14 % (in EUR)	8,89 % (in EUR)	(in EUR)	12/02/2018	9,19 % (in EUR)

Klasse L (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse L (Cap)	5,17 % (in EUR)	12,23 % (in EUR)	7,26 % (in EUR)	(in EUR)	02/06/2014	8,56 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	6,79 % (in EUR)	13,67 % (in EUR)	8,48 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	7,86 % (in EUR)

Klasse N USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N USD (Cap)	11,49 % (in EUR)	12,63 % (in EUR)	7,09 % (in EUR)	(in EUR)	21/01/2018	6,83 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	7,73 % (in EUR)	14,52 % (in EUR)	9,22 % (in EUR)	(in EUR)	10/01/2014	10,45 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	6,87 % (in EUR)	13,75 % (in EUR)	8,56 % (in EUR)	(in EUR)	15/12/2016	6,95 % (in EUR)

23.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289193045 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe A USD - BE6289194050 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe B - BE6278396716 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe B USD - BE6278399744 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe E - BE6289197087 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe E USD - BE6289198093 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe F - BE0947579836 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe F USD - BE0947581857 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe J - BE6299540698 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe L - BE0945682293 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe L USD - BE0947583879 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe M - BE6299541704 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe M USD - BE6304435173 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe N - BE6299542710 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe N USD - BE6304436189 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

Classe P - BE6249816099 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe V - BE6289203141 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

- Classe W - BE6289204156 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,57%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 14,67% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

23.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

23.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 2,30 EUR klasse M 2,45 EUR klasse M USD 2,47 USD
2019	klasse A 0,41 EUR klasse M 1,02 EUR klasse M USD 1,26 USD
2021	klasse A 1,13 EUR klasse M 1,14 EUR klasse M USD 1,48 USD

23.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

24. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE

24.1. BEHEERVERSLAG

24.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 26 november 2003

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 1.000,00.

De aandelen van de klassen B, E en F zijn op 29 mei 2018 gesplitst door 30.

24.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

24.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin de aandeelhouders op lange termijn de hoogst mogelijke return te bieden door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin.

50% van de nettoactiva moet zijn samengesteld uit effecten met een dividendrendement dat hoger ligt dan dat van de FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return Index. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG), met het oog op duurzame waardecreatie op lange termijn.

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

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

24.1.4. Index en benchmark

FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return-index.

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU.

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

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

24.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste 6 maanden van 2023 werden gekenmerkt door het klimaat van voor langere tijd hogere rentevoeten. Dit nieuwe klimaat zorgde logischerwijs voor een stijging van de vastgoedrendementen. De dalende vastgoedwaarden

zijn slechts gedeeltelijk opgevangen door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven veranderden daarom van strategie: van groei in het begin van 2022 naar schuldafbouw in 2023. Die verandering kan worden doorgevoerd via de verkoop van activa, via dividendverlagingen of kapitaalinjecties. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. Bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast waren en zijn in dit nieuwe landschap het meest kwetsbaar. Voor het eerst in lange tijd wist het retailsubsegment met doorgaans hogere rendementen veel beter stand te houden dan de subsegmenten logistiek en residentieel vastgoed.

In deze nieuwe macro-economische context bleef het fonds zijn blootstelling aan het retailsegment in de eerste helft van dit jaar verhogen, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, met een lagere OCR (Occupancy Cost Ratio) en een sterkere balans, zoals Carmila en Retail Estates. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan studentenaccommodatie. Anderzijds bleef het fonds zijn blootstelling aan bedrijven met een hoge schuldenlast terugschroeven, en heeft het een aanzienlijk onderwogen positie in bedrijven als Kojamo of Aroundtown.

24.1.6. Toekomstig beleid

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

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

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2023 zijn:

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

24.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 5

24.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		80.955.658,70	79.756.890,59
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	79.347.739,34	76.106.850,05
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	79.326.033,74	76.073.970,05
a.	Aandelen	79.326.033,74	76.073.970,05
D.	Andere effecten	21.705,60	32.880,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	266.895,96	396.035,10
A.	Vorderingen	668.863,58	587.428,91
a.	Te ontvangen bedragen	245.413,35	
d.	Andere	423.450,23	587.428,91
B.	Schulden	-401.967,62	-191.393,81
a.	Te betalen bedragen (-)	-212.941,40	
c.	Ontleningen (-)		-1.882,94
e.	Andere (-)	-189.026,22	-189.510,87
V.	Deposito's en liquide middelen	1.341.023,40	3.254.005,44
A.	Banktegoeden op zicht	1.341.023,40	3.254.005,44
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		80.955.658,70	79.756.890,59
A.	Kapitaal	113.586.571,95	81.184.849,66
B.	Deelneming in het resultaat	-341.036,65	508.209,86
C.	Overgedragen resultaat	-30.588.849,10	19.242.815,14
D.	Resultaat van de periode	-1.701.027,50	-21.178.984,07

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

24.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-3.875.793,60	-23.573.699,90
a.	Aandelen	-3.875.793,60	-23.573.699,90
	Gerealiseerde winst	256.497,39	1.690.090,99
	Gerealiseerd verlies	-10.227.636,45	-775.321,09
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.095.345,46	-24.488.469,80
D.	Andere effecten	21.705,60	32.880,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	21.705,60	32.880,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		-3.854.088,00	-23.540.819,90
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	3.084.573,16	3.180.738,30
B.	Rente (+/-)	27.951,23	2.790,28
b.	Deposito's en liquide middelen	27.951,23	2.790,28
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-13.319,31	-7.749,42
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-481.753,24	-347.626,19
	Van Belgische oorsprong	-293.033,57	-186.906,03
	Van buitenlandse oorsprong	-188.719,67	-160.720,16
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		2.617.451,84	2.828.152,97
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-85.776,31	-79.307,06
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-18.864,45	-13.340,72
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-346.701,04	-356.192,62
a.	Financieel beheer	-328.374,02	-337.407,87
	Klasse B (Cap)	-5.121,57	-6.913,47
	Klasse E (Dis)	-180,08	-245,86
	Klasse F (Cap)	-322.946,31	-330.052,55
	Klasse M (Dis)	-126,06	-172,18
	Klasse N (Cap)		-23,81
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-18.327,02	-18.784,75
E.	Administratieve kosten (-)	-7.080,24	-7.665,14
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-425,57	-27,16
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-52,61	-25,27
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.450,84	-7.699,42
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-147,31	-982,71
	Klasse B (Cap)	-159,12	-196,31
	Klasse E (Dis)	0,02	-0,58
	Klasse F (Cap)	25,52	-766,84
	Klasse M (Dis)	-13,73	-18,98
K.	Andere kosten (-)	-892,97	-1.077,04
		-464.391,34	-466.317,14
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.153.060,50	2.361.835,83
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		-1.701.027,50	-21.178.984,07
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		-1.701.027,50	-21.178.984,07

24.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	55.480	EUR	58,70	3.256.676,00		4,10%	4,02%
AEDIFICA DSO	51.680	EUR	0,42	21.705,60		0,03%	0,03%
ATLANTIC CERT	8	EUR	33.348,00	266.784,00		0,34%	0,33%
CARE PROPERTY INVEST	57.000	EUR	12,34	703.380,00		0,89%	0,87%
COFINIMMO	40.000	EUR	68,80	2.752.000,00		3,47%	3,40%
INTERVEST OFFICES	86.400	EUR	13,84	1.195.776,00		1,51%	1,48%
MONTEA	32.619	EUR	70,60	2.302.901,40		2,90%	2,84%
RETAIL ESTATES	50.000	EUR	59,30	2.965.000,00		3,74%	3,66%
VGP	9.750	EUR	89,50	872.625,00		1,10%	1,08%
WAREHOUSES DE PAUW	140.142	EUR	25,12	3.520.367,04		4,44%	4,35%
XIOR STUDENT HOUSING	62.000	EUR	27,25	1.689.500,00		2,13%	2,09%
				19.546.715,04		24,63%	24,14%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	50.000	EUR	6,39	319.500,00		0,40%	0,39%
LEG IMMOBILIEN SE	80.000	EUR	52,64	4.211.200,00		5,31%	5,20%
TAG IMMOBILIEN AG	460.000	EUR	8,66	3.984.520,00		5,02%	4,92%
VONOVIA SE	395.000	EUR	17,89	7.068.525,00		8,91%	8,73%
				15.583.745,00		19,64%	19,25%
Spanje							
MERLIN PROPERTIES	493.000	EUR	7,84	3.865.120,00		4,87%	4,77%
				3.865.120,00		4,87%	4,77%
Finland							
KOJAMO	50.000	EUR	8,62	431.000,00		0,54%	0,53%
				431.000,00		0,54%	0,53%
Frankrijk							
ALTAREA	13.339	EUR	101,60	1.355.242,40		1,71%	1,67%
ARGAN	24.480	EUR	68,00	1.664.640,00		2,10%	2,06%
CARMILA SAS	149.000	EUR	14,24	2.121.760,00		2,67%	2,62%
COVIVIO	34.195	EUR	43,18	1.476.540,10		1,86%	1,82%
GECINA	68.400	EUR	97,55	6.672.420,00		8,41%	8,24%
ICADE	80.000	EUR	38,18	3.054.400,00		3,85%	3,77%
KLEPIERRE	292.000	EUR	22,72	6.634.240,00		8,36%	8,19%
MERCIALYS	308.000	EUR	8,27	2.545.620,00		3,21%	3,14%
UNIBAIL RODAMCO WEST	135.000	EUR	48,15	6.500.250,00		8,19%	8,03%
				32.025.112,50		40,36%	39,56%
Guernsey							
SHURGARD SELF STORAG	18.000	EUR	41,83	752.940,00		0,95%	0,93%
				752.940,00		0,95%	0,93%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
GRAND CITY PROP	100.000	EUR	7,20	719.500,00		0,91%	0,89%
				719.500,00		0,91%	0,89%
Nederland							
CTP B.V.	182.772	EUR	11,90	2.174.986,80		2,74%	2,69%

DPAM B
Real Estate EMU Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EUROCOM PTY	113.000	EUR	21,24	2.400.120,00		3,02%	2,96%
NSI N.V.	50.000	EUR	20,45	1.022.500,00		1,29%	1,26%
WERELDHAVE NV	59.000	EUR	14,00	826.000,00		1,04%	1,02%
				6.423.606,80		8,10%	7,93%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>79.347.739,34</u>		<u>10</u>	<u>98,01%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				79.347.739,34		10	98,01%
Totaal - portefeuille				79.347.739,34		10	98,01%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		1.337.337,81			1,65%
Rente op lopende rekening		EUR		3.685,59			
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.341.023,40			1,66%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.341.023,40			1,66%
Overige vorderingen en schulden				266.895,96			0,33%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				80.955.658,70			10

24.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	40,36%
BELGIË	24,63%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	19,64%
NEDERLAND	8,10%
SPANJE	4,87%
GUERNSEY	0,95%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,91%
FINLAND	0,54%
Totaal	10

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

24.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	91,29%
DIVERSE DIENSTEN	4,87%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,84%
TOTAAL	10

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

24.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	23.197.779,77		23.197.779,77
Verkopen	23.326.074,48		23.326.074,48
Totaal 1	46.523.854,25		46.523.854,25
Inschrijvingen	13.791.832,40		13.791.832,40
Terugbetalingen	16.553.045,70		16.553.045,70
Totaal 2	30.344.878,10		30.344.878,10
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	82.138.192,73		82.138.192,73
Omloopsnelheid	19,70%		19,70%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.755,98	205,44	570,00	7.391,42
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,00	0,00	0,00	600,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.011.234,84	173.174,91	186.040,35	998.369,40
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00	0,00	0,00	14,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			1.019.604,82			1.006.374,82

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	16.832,40	43.045,50
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	13.775.000,00	16.510.000,20
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	0,00	13.791.832,40	16.553.045,70

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	85.418.396,30	0,00	80.955.658,70	0,00
B (Cap)		0,00		80,50		76,97
E (Dis)		0,00		74,12		70,68
F (Cap)		0,00		83,78		80,45
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		2.223,61		2.121,52
N (Cap)		0,00		0,00		0,00
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		0,00		0,00
TOTAAL	0,00		85.418.396,30		80.955.658,70	

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

24.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

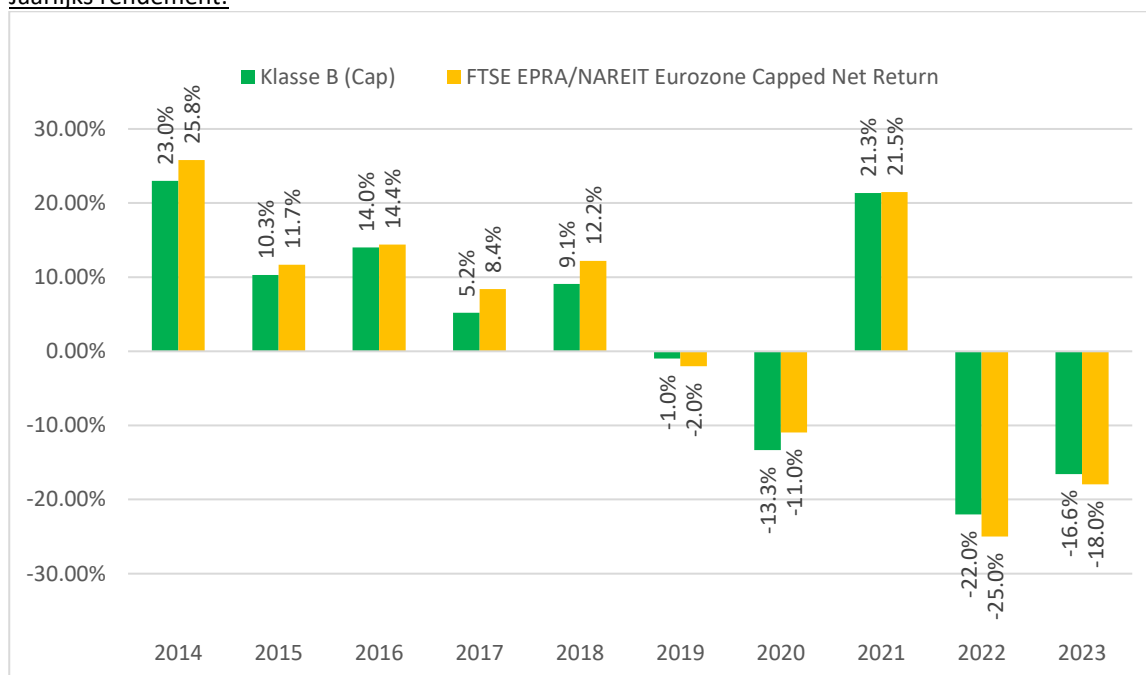
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return	-17,96 % (in EUR)	-9,24 % (in EUR)	-8,18 % (in EUR)	(in EUR)	11/12/2003	(in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	-16,55 % (in EUR)	-7,58 % (in EUR)	-7,50 % (in EUR)	1,86 % (in EUR)	11/12/2003	4,40 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	-15,83 % (in EUR)	-6,91 % (in EUR)	-6,88 % (in EUR)	(in EUR)	03/05/2018	-6,47 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	-15,84 % (in EUR)	-6,91 % (in EUR)	-6,89 % (in EUR)	2,29 % (in EUR)	27/12/2007	2,14 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	-15,91 % (in EUR)	-6,99 % (in EUR)	-6,97 % (in EUR)	(in EUR)	04/01/2018	-6,20 % (in EUR)

24.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289205161 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe B - BE0942186256 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe E - BE0947578820 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe F - BE0947577814 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe J - BE6299346690 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe L - BE6335364038 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe M - BE6299347706 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,01%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe N - BE6299348712 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe P - BE6304439217 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe V - BE6299566958 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

- Classe W - BE6299567964 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,28%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 63,03% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

24.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

24.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	Klasse E 6,10 EUR Klasse M 180,00 EUR
2019	Klasse E 3,24 EUR Klasse M 94,13 EUR
2021	klasse E 2,15 EUR klasse M 61,61EUR

24.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen NIW-data 7/02/2023 en 9/02/2023 was er sprake van een passieve overtreding op het gebied van naleving van de regelgeving voor beleggingen in het subfonds DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Als gevolg van een grote aflossing (2,73% van het AUM) op transactiedatum 03/02/2023 en valutatatum 07/02/2023 werden verschillende transacties gedaan om dit te dekken. Het verkooporder voor 20.550 aandelen Shurgard werd slechts gedeeltelijk uitgevoerd op 03/02/2023 waardoor een negatief bedrag in contanten ontstond. De resterende aandelen werden de volgende dag verkocht. De gedeeltelijke uitvoering werd veroorzaakt door marktomstandigheden als gevolg van de illiquiditeit van de markt. De overtreding bleef een opeenvolgende dag open als gevolg van marktschommelingen. De volgende dag werden automatisch instrumenten verkocht om de overtreding te sluiten. Tussen de NIW-data 9/05/2023 en 10/05/2023 was er een passieve overtreding van het prospectus voor naleving van de beleggingsregels in het subfonds DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable. Een overtreding van de beperking "Het gewogen gemiddelde dividendrendement van de activa van het subfonds moet hoger zijn dan het dividendrendement van de FTSE EPRA/ NAREIT Eurozone Capped Net Return Index". Het gewogen gemiddelde dividendrendement van het fonds was 7,032, terwijl het dividendrendement van de benchmark 7,114 was. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Posities werden aangepast om de overtreding te dichten.

24.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

25. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM

25.1. BEHEERVERSLAG

25.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 30 september 1992
Initiële abonnementsprijs: EUR 2.478,93
De aandelen van klasse B zijn op 31 maart 2005 in 20 gesplitst.

25.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

25.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties (zonder sectorbeperking) uitgedrukt in een of meer Europese munten en uitgegeven of gewaarborgd door debiteuren met een "Investment Grade" kwaliteit. Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.
Het compartiment bevordert sociale en milieukeurmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

25.1.4. Index en benchmark

JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years. Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van 'investment grade' volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index. De index bevat obligaties waarvan de resterende looptijd minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar bedraagt.

Dit is een actief beheerd fonds, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft de prestatie van een benchmark te repliceren. De benchmark wordt gebruikt om prestaties te vergelijken.

25.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste maanden van het jaar werden gekenmerkt door zowel obligatierentes als spreads die binnen een relatief beperkte bandbreedte evolueerden. Dienovereenkomstig wisselden we geregeld van durationpositie: tussen een aanzienlijke shortpositie van circa -10% en een neutrale positie van de portefeuille ten opzichte van de benchmark. Dat was gepast omdat we van oordeel waren dat de combinatie van een oncomfortabel hoge inflatie en een behoorlijke reële groei de rentevoeten de hoogte in zou drijven, weliswaar met een hoge volatiliteit.

Ook stelden we in het begin van het jaar een aantal risico's vast voor de verwachting van de markt dat de inflatie snel weer zou ombuigen naar de doelstelling van de ECB. Als die risico's werkelijkheid zouden worden, zou de inflatie weer stijgen zonder ooit het 2%-streefdoel te halen.

Het eerste risico was de observatie dat het wereldwijde financiële klimaat slechts beperkte tijd enigszins restrictief was. Daarom zou het monetaire beleid door deze financiële voorwaarden slechts in te beperkte mate tot uiting komen in de reële economie. Ten tweede zouden lagere energieprijzen en meer consumentenvertrouwen tot nieuwe uitgaven kunnen leiden, en zo de reële economie kunnen steunen via zowel groei als inflatie. En als China tot slot na jaren van coronagerelateerde lockdowns zou besluiten om zijn economie te heropenen, zou het land voor het eerst een exporteur van inflatie kunnen worden in plaats van een exporteur van deflatie.

Maar eind juni zijn de meeste van deze risico's nog steeds geen werkelijkheid geworden, of slechts in beperkte mate. Bovendien loopt de termijn waarin ze bewaarheid kunnen worden inmiddels op zijn einde.

Sinds mei maken we ons meer zorgen over de vooruitzichten voor de reële groei. De voornaamste reden is de observatie dat er in de maakindustrie geen vraag is naar consumptiegoederen. Dit duurt nu al enkele maanden en de situatie wordt erger. Volgens ons bestaat er een niet uit te sluiten kans dat die situatie overwaait naar de dienstensector, wat ook in eerdere perioden van economische vertraging het geval was. Aangezien de dienstensector verantwoordelijk is voor de meeste banen, zou dat al snel kunnen leiden tot een negatieve spiraal van negatieve groei in de diensten en een hogere werkloosheid. Bijgevolg hebben we de duration van het fonds sinds eind mei verhoogd tegenover de benchmark, naar een comfortabele lange durationpositie van circa 5% ten opzichte van de benchmark. We zijn ons blijven positioneren voor steilere rentecurves, want dat is doorgaans wat er gebeurt wanneer we het niveau van de beleidsrente naderen waarop de centrale bank de rente niet langer verhoogt. Helaas is dat nog niet gebeurd, want de markten blijven rekenen op een hoger eindniveau van de beleidsrente en de ECB bleef de rente verhogen.

We zijn er nog steeds sterk van overtuigd dat de markten zich uiteindelijk zullen aanpassen, onder invloed van een duidelijke verslechtering van de groei of een andere mogelijke systemische marktgebeurtenis, zoals de bankencrisis van maart dit jaar toen de curves hun inversie in een paar dagen tijd bijna helemaal ongedaan maakten.

In de eerste helft van het jaar hebben we onze overwogen blootstelling aan de perifere landen gehandhaafd. Behalve in Italië, maar dat is een goede hedge voor als onze standpunten onjuist blijken te zijn. Deze overtuiging was gunstig voor de prestatie van het fonds.

25.1.6. Toekomstig beleid

2022 was een jaar waarin risico's van een stijgende inflatie belangrijker waren dan zowel positieve als negatieve risico's voor de groei. In de tweede helft van het jaar zou het tegendeel volgens ons wel eens waar kunnen zijn.

Naarmate de economische cyclus evolueert is het gepast om in het fonds een overwogen durationpositie te blijven houden ten opzichte van de benchmark. Ook zullen we onze durationpositie blijven uitbreiden als de staatsobligaties verzwakken, of als de economische situatie zou blijven verslechteren.

Om volledig voor dit verwachte type klimaat gepositioneerd te zijn, zou deze overwogen durationpositie gecombineerd moeten worden met een positie die inspeelt op steilere rentecurves. Zodra duidelijk wordt dat de reële groei aanzienlijk verzwakt of we getuige zijn van een andere systemische marktgebeurtenis, zullen de markten al snel enige in de prijzen opgenomen verdere verhogingen van de beleidsrente wegwerken en rekening beginnen te houden met renteverlagingen, waardoor de rentecurve in aanzienlijke mate steiler wordt.

We denken echter niet dat de inflatie op middellange termijn weer evolueert naar de doelstelling van de ECB en zien dan ook nog steeds waarde in inflatiegebonden obligaties op kortere termijn. We willen immers blijven profiteren van een aantrekkelijke aangegroeide inflatiecoupon tegenover wat er nu in de prijzen is verrekend. Omdat de reële rentevoeten doorgaans minder goed presteren dan de nominale rentevoeten wanneer we naar een vertraging of een recessie evolueren, willen we in een portefeuille van nominale staatsobligaties niet zijn blootgesteld aan de duration van inflatiegebonden obligaties met een langere looptijd.

Een overwogen positie in perifere landen blijft verstandig, maar wel op zeer selectieve basis. De ECB heeft laten zien dat ze over veel flexibiliteit en creativiteit beschikt om nieuwe tools te introduceren om te vermijden dat de eurozone in die mate gefragmenteerd zou raken dat de effecten van het monetaire beleid niet merkbaar zouden worden. De laatste jaren heeft de ECB haar engagement op dat vlak duidelijk laten zien, bijvoorbeeld via het Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) en het Transmission Protection Instrument (TPI). De markten hebben daar duidelijk het volste vertrouwen in. Na de sterke stijging van de rentevoeten over de afgelopen 18 maanden zijn de spreads namelijk slechts in beperkte mate breder geworden. Dat was in het verleden wel heel anders.

25.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

25.2. BALANS

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		195.292.363,81	306.239.575,18
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	192.693.935,05	299.469.564,03
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	192.693.935,05	299.469.564,03
a.	Obligaties	192.693.935,05	299.469.564,03
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.081.527,75	-655.878,50
A.	Vorderingen	1.221.736,99	494.433,17
a.	Te ontvangen bedragen	82.837,30	255.000,17
d.	Andere	1.138.899,69	239.433,00
B.	Schulden	-140.209,24	-1.150.311,67
a.	Te betalen bedragen (-)	-27.782,30	-1.012.086,79
c.	Ontleningen (-)		-2.366,92
e.	Andere (-)	-112.426,94	-135.857,96
V.	Deposito's en liquide middelen	20.452,51	4.865.521,85
A.	Banktegoeden op zicht	20.452,51	4.865.521,85
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	1.496.448,50	2.560.367,80
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	1.496.448,50	2.560.367,80
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		195.292.363,81	306.239.575,18
A.	Kapitaal	223.058.829,15	316.077.712,81
B.	Deelneming in het resultaat	1.196.621,45	81.899,32
C.	Overgedragen resultaat	-33.008.044,16	11.647.022,65
D.	Resultaat van de periode	4.044.957,37	-21.567.059,60

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		73.056.406,00	7.245.700,00
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	73.056.406,00	7.245.700,00
A.	Gekochte termijncontracten	60.045.538,00	
B.	Verkochte termijncontracten	13.010.868,00	7.245.700,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

25.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	2.167.672,46	-24.340.476,86
a.	Obligaties	2.959.595,45	-25.793.526,86
	Gerealiseerde winst	19.379,38	166.472,50
	Gerealiseerd verlies	-11.026.623,92	-2.977.540,95
	Ongerealiseerde winst/verlies	13.966.839,99	-22.982.458,41
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-791.925,00	1.453.050,00
a.	Op obligaties	-791.925,00	1.453.050,00
ii.	Termijncontracten	-791.925,00	1.453.050,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-123.765,00	1.422.650,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	-668.160,00	30.400,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	2,01	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	2,01	
iv.	Andere	2,01	
	Gerealiseerde winst/verlies	2,01	
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	2.129.893,40	3.004.583,68
B.	Rente (+/-)	2.148.024,41	3.054.440,93
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	2.112.151,21	3.031.184,23
b.	Deposito's en liquide middelen	35.873,20	23.256,70
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-17.625,76	-49.857,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-505,25	
	Van buitenlandse oorsprong	-505,25	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		7.203,60	22.991,85
A.	Andere	7.203,60	22.991,85
B.			
IV. Exploitatiekosten			
		-259.812,09	-254.158,27
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-27.136,98	-26.754,01
B.	Financiële kosten (-)	-5.476,00	-700,00
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-67.236,30	-52.003,35
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-132.350,59	-138.156,02
a.	Financieel beheer	-82.374,50	-92.346,43
	Klasse A (Dis)	-871,98	-731,30
	Klasse B (Cap)	-3.930,32	-4.068,39
	Klasse F (Cap)	-40.100,32	-57.611,26
	Klasse J (Cap)	-29.885,43	-28.491,15
	Klasse M (Dis)	-3.217,30	-718,42
	Klasse N (Cap)	-4.369,15	-725,91
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-49.976,09	-45.809,59
E.	Administratieve kosten (-)	-12.691,55	-14.887,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.275,55	-21,51
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-68,32	-146,54
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-7.600,22	-11.702,83
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-3.332,34	-5.692,58
	Klasse A (Dis)	-166,93	-232,14
	Klasse B (Cap)	-589,26	-921,15
	Klasse F (Cap)	-2.440,03	-3.452,18
	Klasse J (Cap)	55,67	2,90
	Klasse M (Dis)	-186,08	-820,26
	Klasse N (Cap)	-41,34	-275,55
	Klasse P (Cap)	35,63	5,80
K.	Andere kosten (-)	-2.644,24	-4.094,39
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.877.284,91	2.773.417,26

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.044.957,37	-21.567.059,60
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	4.044.957,37	-21.567.059,60

25.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Oblijgaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 0,75 16-26	3.000.000	EUR	92,97	2.788.965,00		1,45%	1,43%
AUSTRIA 0,75 18-28	3.500.000	EUR	90,49	3.167.220,00		1,64%	1,62%
AUSTRIA 0,90 22-32	9.100.000	EUR	84,32	7.673.438,50		3,98%	3,93%
				13.629.623,50		7,07%	6,98%
België							
FLEMISH C 0.3 21-31	1.300.000	EUR	78,83	1.024.777,00		0,53%	0,52%
				1.024.777,00		0,53%	0,52%
Spanje							
SPAIN 0,50 21-31	5.800.000	EUR	80,02	4.641.160,00		2,41%	2,38%
SPAIN 1,40 18-28	12.400.000	EUR	91,62	11.360.508,00		5,90%	5,82%
SPAIN 2,75 14-24	550.000	EUR	99,13	545.193,00		0,28%	0,28%
SPAIN 4,65 10-25	7.450.000	EUR	102,45	7.632.525,00		3,96%	3,91%
SPAIN 5,75 01-32	3.000.000	EUR	119,14	3.574.350,00		1,85%	1,83%
SPAIN IL 0,65 16-27	1.500.000	EUR	98,22	1.799.212,28		0,93%	0,92%
				29.552.948,28		15,34%	15,13%
Finland							
FINLAND 0,75 15-31	1.000.000	EUR	85,20	851.955,00		0,44%	0,44%
FINLANDE 2,75 12-28	1.700.000	EUR	99,39	1.689.664,00		0,88%	0,87%
				2.541.619,00		1,32%	1,30%
Frankrijk							
FRANCE 0,00 18-29	5.850.000	EUR	83,69	4.895.572,50		2,54%	2,51%
FRANCE 0,75 22-28	1.500.000	EUR	90,72	1.360.837,50		0,71%	0,70%
FRANCE IL 1,85 11-27	2.200.000	EUR	105,15	3.030.064,24		1,57%	1,55%
FRANCE OAT 3,5 10-26	11.700.000	EUR	101,05	11.823.084,00		6,14%	6,05%
				21.109.558,24		10,95%	10,81%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 1,50 20-31	10.500.000	EUR	85,58	8.985.900,00		4,66%	4,60%
				8.985.900,00		4,66%	4,60%
Ierland							
IRELAND 1,10 19-29	2.700.000	EUR	90,74	2.449.872,00		1,27%	1,25%
IRISH 0,20 20-30	1.000.000	EUR	83,08	830.760,00		0,43%	0,43%
IRISH TREA 1,0 16-26	3.000.000	EUR	94,56	2.836.770,00		1,47%	1,45%
				6.117.402,00		3,17%	3,13%
Italië							
ITA BTP 5,25 98-29	8.350.000	EUR	108,63	9.070.813,75		4,71%	4,64%
ITALIA 0,00 21-24	1.400.000	EUR	95,92	1.342.908,00		0,70%	0,69%
ITALY 0,85 19-27	8.400.000	EUR	90,68	7.617.162,00		3,95%	3,90%
ITALY 1,35 19-30	5.100.000	EUR	85,64	4.367.410,50		2,27%	2,24%
ITALY 1,60 16-26	7.800.000	EUR	94,17	7.345.611,00		3,81%	3,76%
ITALY 2,45 16-33	300.000	EUR	87,29	261.864,00		0,14%	0,13%
ITALY BTP 1,50 15-25	7.500.000	EUR	95,81	7.185.900,00		3,73%	3,68%
ITALY BTPS FRN 16-28	2.500.000	EUR	98,09	3.000.701,78		1,56%	1,54%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Luxemburg (Groot-Hertogdom)				40.192.371,03		20,86%	20,58%
LUXEMBG 0,625 17-27	2.000.000	EUR	91,03	1.820.610,00		0,94%	0,93%
				1.820.610,00		0,94%	0,93%
Nederland							
NETHERL 0,25 19-29	1.000.000	EUR	86,52	865.200,00		0,45%	0,44%
NETHERLDS 2,50 12-33	300.000	EUR	98,47	295.404,00		0,15%	0,15%
NETHLD 0,50 16-26	1.000.000	EUR	92,92	929.195,00		0,48%	0,48%
				2.089.799,00		1,08%	1,07%
Portugal							
PORTUGAL 0,475 20-30	1.700.000	EUR	83,68	1.422.611,00		0,74%	0,73%
PORTUGAL 2,125 18-28	6.000.000	EUR	96,05	5.763.030,00		2,99%	2,95%
PORTUGAL 2,875 16-26	1.000.000	EUR	99,80	998.015,00		0,52%	0,51%
				8.183.656,00		4,25%	4,19%
Roemenië							
ROMANIA 1,375 20-29	300.000	EUR	77,71	233.143,50		0,12%	0,12%
ROMANIA 2,00 19-26	4.800.000	EUR	91,41	4.387.824,00		2,28%	2,25%
ROMANIA 2,00 20-32	5.000.000	EUR	73,58	3.678.850,00		1,91%	1,88%
ROMANIA 3,50 19-34	3.000.000	EUR	79,52	2.385.495,00		1,24%	1,22%
				10.685.312,50		5,55%	5,47%
Slovenië (Republiek)							
SLOVENIA 0,00 21-31	600.000	EUR	78,40	470.391,00		0,24%	0,24%
SLOVENIA 0,125 21-31	2.000.000	EUR	78,48	1.569.680,00		0,81%	0,80%
SLOVENIA 0,875 20-30	1.000.000	EUR	85,28	852.835,00		0,44%	0,44%
SLOVENIA 1,00 18-28	1.500.000	EUR	90,04	1.350.577,50		0,70%	0,69%
SLOVENIA 3,625 23-33	1.000.000	EUR	103,48	1.034.770,00		0,54%	0,53%
				5.278.253,50		2,74%	2,70%
Totaal - Uitgegeven door een staat				151.211.830,05		78,47%	77,43%
<i>Uitgegeven door een internationale instelling</i>							
België							
EUROPEAN 0,40 21-37	600.000	EUR	70,03	420.165,00		0,22%	0,22%
				420.165,00		0,22%	0,22%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
EIB 2,75 23-30	1.000.000	EUR	98,30	983.030,00		0,51%	0,50%
ESM 0,00 21-26	500.000	EUR	89,48	447.425,00		0,23%	0,23%
ESM 0,75 17-27	1.000.000	EUR	91,43	914.295,00		0,47%	0,47%
EUROP UN 0,00 21-31	1.000.000	EUR	78,95	789.500,00		0,41%	0,40%
				3.134.250,00		1,63%	1,60%
Totaal - Uitgegeven door een internationale instelling				3.554.415,00		1,84%	1,82%
<i>Obligaties van de Openbare Sector</i>							
België							
FLEMISH 0,375 16-26	2.800.000	EUR	90,69	2.539.222,00		1,32%	1,30%
FLEMISH 1,341 15-25	3.000.000	EUR	96,07	2.882.055,00		1,50%	1,48%
				5.421.277,00		2,81%	2,78%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 2,75 23-30	200.000	EUR	98,69	197.372,00		0,10%	0,10%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Spanje				197.372,00		0,10%	0,10%
BONOS 1,90 22-52	2.200.000	EUR	66,31	1.458.776,00		0,76%	0,75%
				1.458.776,00		0,76%	0,75%
Frankrijk							
CADES 0,45 22-32	400.000	EUR	80,41	321.626,00		0,17%	0,16%
CADES 0,60 22-29	1.000.000	EUR	85,52	855.180,00		0,44%	0,44%
UNEDIC 0,00 20-28	2.000.000	EUR	84,66	1.693.160,00		0,88%	0,87%
				2.869.966,00		1,49%	1,47%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				9.947.391,00		5,16%	5,09%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
BNPPB 0,50 17-24	3.000.000	EUR	95,87	2.876.235,00		1,49%	1,47%
				2.876.235,00		1,49%	1,47%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
KFW 0,125 22-32	11.000.000	EUR	79,10	8.700.560,00		4,52%	4,46%
KFW 0,50 17-27	5.500.000	EUR	89,66	4.931.080,00		2,56%	2,52%
KFW 2,00 22-29	1.000.000	EUR	94,38	943.780,00		0,49%	0,48%
				14.575.420,00		7,56%	7,46%
Spanje							
ADIFAL 0,55 21-31	300.000	EUR	77,56	232.669,50		0,12%	0,12%
ICO 0,00 21-27	5.100.000	EUR	87,81	4.478.284,50		2,32%	2,29%
				4.710.954,00		2,44%	2,41%
Nederland							
BNG 0,25 15-25	2.000.000	EUR	94,03	1.880.560,00		0,98%	0,96%
BNG 0,75 18-28	2.000.000	EUR	89,59	1.791.900,00		0,93%	0,92%
BNG BK 1,875 22-32	1.500.000	EUR	90,49	1.357.350,00		0,70%	0,70%
NEDWBK 0,25 22-32	1.000.000	EUR	78,79	787.880,00		0,41%	0,40%
				5.817.690,00		3,02%	2,98%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				27.980.299,00		14,52%	14,33%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>192.693.935,05</u>		<u>10</u>	<u>98,67%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				192.693.935,05		10	98,67%
Totaal - portefeuille				192.693.935,05		10	98,67%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		2.061,15			
Lopende rekening		EUR		18.391,36			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				20.452,51			0,01%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				20.452,51			0,01%
Overige vorderingen en schulden				1.081.527,75			0,55%
Andere				1.496.448,50			0,77%

DPAM B
Bonds EUR Medium Term

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Totaal van het netto-actief				195.292.363,81			10

25.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
ITALIË	20,86%
SPANJE	18,54%
FRANKRIJK	12,44%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,67%
OOSTENRIJK	7,07%
ROEMENIË	5,55%
BELGIË	5,06%
KROATIË (REPUBLIEK)	4,66%
PORTUGAL	4,25%
NEDERLAND	4,10%
IERLAND	3,17%
SLOVENIË (REPUBLIEK)	2,74%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,57%
FINLAND	1,32%
Totaal	10

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

25.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	78,70%
BANKEN	14,50%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	3,35%
EUROPESE INSTELLINGEN	1,84%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,49%
WEGVOERTUIGEN	0,12%
TOTAAL	10

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

25.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	31.938.014,72		31.938.014,72
Verkopen	103.338.468,98		103.338.468,98
Totaal 1	135.276.483,70		135.276.483,70
Inschrijvingen	7.295.087,22		7.295.087,22
Terugbetalingen	82.481.609,86		82.481.609,86
Totaal 2	89.776.697,08		89.776.697,08
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	224.139.963,61		224.139.963,61
Omloopsnelheid	20,30%		20,30%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

**25.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN
FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO BOBL FUTURE SEP	EUR	11.403.728,00	11.403.728,00	100.000,00
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	1.703.268,00	1.703.268,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	11.307.600,00	11.307.600,00	100.000,00
EURO-SCHATZ-UL FUTUR	EUR	48.641.810,00	48.641.810,00	100.000,00

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	350,00	70,00	1.430,26	200,00	704,00	926,26
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	1.672,20	760,00	6.301,20	600,00	1.698,00	5.203,20
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	42.712,86	61.283,00	127.573,09	11.725,00	26.379,00	112.919,09
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	429,00	3,00	3.344,00	24,00	6,00	3.362,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	11.354,00	2.152,00	10.897,73	1.659,00	2.027,00	10.529,73
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	12.665,11	893,00	13.171,70	813,00	1.188,00	12.796,70
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.023,00	1.127,00	4.939,00	0,00	2.843,00	2.096,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			167.656,98			147.832,98

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	138.028,50	27.064,10	76.832,00	276.144,00
B (Cap)	0,00	0,00	785.920,03	349.071,07	269.628,00	763.638,86
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	20.970.068,54	28.921.667,14	5.353.348,25	12.018.568,49
I (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	10.598.115,70	72.729,48	576.523,85	144.305,08
M (Dis)	0,00	0,00	4.485.673,89	859.720,79	650.669,55	795.842,30
N (Cap)	0,00	0,00	5.799.590,07	404.765,11	368.085,57	536.471,62
P (Cap)	0,00	0,00	52.578.423,39	27.681.430,36	0,00	67.946.639,51
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	95.355.820,12	58.316.448,05	7.295.087,22	82.481.609,86

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		384,58		390,67
B (Cap)		0,00		441,11		448,07
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		449,25		456,76
I (Dis)		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		23.580,66		23.985,10
M (Dis)	0,00	0,00	266.441.132,68	384,91	195.292.363,81	391,35
N (Cap)		0,00		444,75		452,21
P (Cap)		0,00		23.667,40		24.082,28
V (Dis)		0,00		0,00		0,00
W (Cap)		0,00		0,00		0,00
Z		0,00		0,00		0,00
TOTAAL	0,00		266.441.132,68		195.292.363,81	

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

25.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

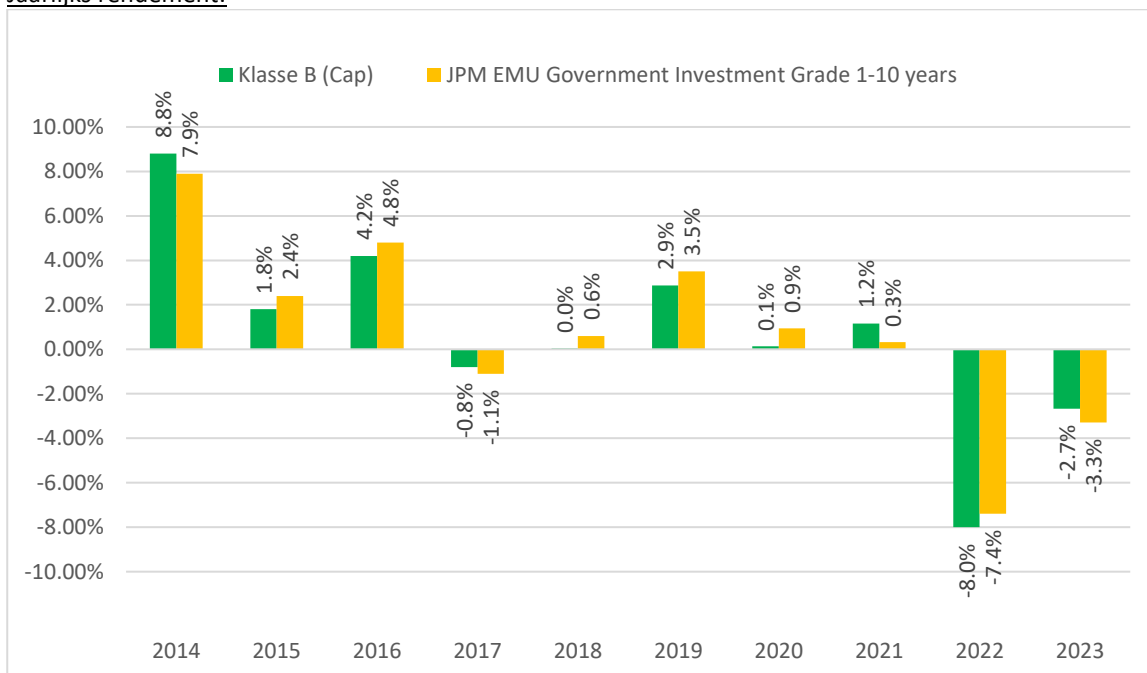
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years	-3,28 % (in EUR)	-3,51 % (in EUR)	-1,25 % (in EUR)	0,79 % (in EUR)	29/09/1992	(in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	-2,69 % (in EUR)	-3,27 % (in EUR)	-1,40 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2013	0,45 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	-2,67 % (in EUR)	-3,24 % (in EUR)	-1,38 % (in EUR)	0,67 % (in EUR)	29/09/1992	4,27 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	-2,49 % (in EUR)	-3,06 % (in EUR)	-1,18 % (in EUR)	0,84 % (in EUR)	20/12/2007	2,22 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	-2,41 % (in EUR)	-2,98 % (in EUR)	-1,10 % (in EUR)	(in EUR)	20/02/2018	-1,02 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	-2,49 % (in EUR)	-3,10 % (in EUR)	-1,23 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	-1,21 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	-2,48 % (in EUR)	-3,07 % (in EUR)	-1,21 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	-1,18 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	-2,33 % (in EUR)	-2,90 % (in EUR)	-1,03 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	-0,59 % (in EUR)

25.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6261452054 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,51%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe B - BE0944432401 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe E - BE6289206177 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe F - BE0947567716 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,27%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe J - BE6299509388 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,20%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe L - BE6335359954 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,66%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe M - BE6299510394 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe N - BE6299511400 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe P - BE6289207183 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,12%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe V - BE6289208199 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

- Classe W - BE6289209205 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,05%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 0,64% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

25.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

25.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 4,45 EUR klasse M 5,45 EUR
2019	klasse A 5,70 EUR klasse E 6,75 EUR klasse M 6,56 EUR
2021	klasse A 5,83 EUR klasse M 6,45 EUR

25.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

26. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

26.1. BEHEERVERSLAG

26.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

<p style="text-align: justify;">Initiële inschrijvingsperiode: van 2 tot 4 januari 2008.
Initiële abonnementsprijs: 100 EUR

26.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

26.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen en in enige effecten die toegang bieden tot het kapitaal van deze vennootschappen, die zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

De risico's worden ruim gespreid, onder andere door een ruime sectordiversificatie. De allocatie van de portefeuille zal veranderen in functie van de inschatting van de macro-economische vooruitzichten en de toestand op de financiële markten. Zo kan het compartiment bepaalde sectoren of beleggingsstijlen verkiezen of vermijden op basis van onder andere conjunctuurvooruitzichten.

Minstens 50% van de portefeuille moet bestaan uit aandelen en andere hierboven vermelde effecten die een dividendrendement of een verwacht dividendrendement opleveren dat hoger ligt dan het gemiddelde van de markt.

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

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

26.1.4. Index en benchmark

MSCI USA Net Return

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

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

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

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

26.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

DPAM B Equities US Dividend Sustainable is een aandelenfonds dat uitsluitend belegt in Amerikaanse dividenduitkerende en beursgenoteerde bedrijven. De doelstelling van de strategie bestaat erin kwaliteitsvolle bedrijven te vinden met een groeiend dividendprofiel en een duurzame balans en gegenereerde kasstromen om het dividend in de loop van de tijd te handhaven en zelfs te verhogen.

Het fonds is gediversifieerd en belegt in de meeste sectoren, met uitzondering van de energiesector, die wegens ESG-overwegingen is uitgesloten. Sommige andere sectoren (zoals tabak, gokken enz.) zijn om dezelfde redenen ook uitgesloten. Het fonds hanteert een kwantitatieve best-in-class ESG-screening op basis van gegevens van derden en neemt in het volledige beleggingsproces ESG-elementen in aanmerking. De aandelselectie is gebaseerd op een kwalitatieve fundamentele analyse die elementen zoals concurrentiepositie, balanskwaliteit en kasstroombenadering omvat, aangevuld met kwantitatieve elementen.

Het fonds heeft het jaar goed ingezet en profiteerde van zijn blootstelling aan IT-bedrijven zoals Broadcom, Microsoft, Apple en Oracle. De sector profiteerde van de positieve trend in verband met AI, een zekere 'vlucht naar kwaliteit' tijdens de Amerikaanse bankencrisis en het FOMO-gevoel bij beleggers. Ook gunstig was dat het fonds geen positie had in de energiesector, die de eerste maanden van het jaar getroffen werd door de dalende wereldwijde energieprijzen.

Negatief waren de onderwogen positie van het fonds in de communicatiediensten en de duurzame consumptiegoederen (met grote niet-dividenduitkerende aandelen op kop) en het feit dat het fonds enigszins was blootgesteld aan de Amerikaanse banksector.

Tijdens de eerste maanden van 2023 verlaagden we onze blootstelling aan de communicatiediensten door John Wiley van de hand te doen. Het bedrijf is actief in de onderwijssector en kampt met structurele tegenwind en druk op de marges in zijn uitgeveractiviteiten. Ook schroefden we onze blootstelling aan de basisconsumptiegoederen terug door onze positie in Target te verkopen. De Amerikaanse detailhandelaar heeft al herhaaldelijk problemen gehad om overtollige voorraden van de hand te doen, wat een negatieve impact heeft op zijn marges, terwijl het bedrijf ook met problemen kampt vanwege zijn verkoopmix, die in ruime mate is blootgesteld aan discretionaire artikelen. Tot slot hebben we onze blootstelling aan banken verminderd na de Amerikaanse bankencrisis van maart en nadat er enige vrees was ontstaan over verdere liquiditeits- en solvabiliteitsrisico's. We deden dat door onze posities in Huntington Bancshares en Zions te verkopen, en onze positie in PNC Financial Services te verlagen.

Anderzijds verhoogden we onze blootstelling aan de IT-sector, zowel vanwege een positief prestatie-effect als door een nieuwe positie te nemen in Amdocs. Amdocs helpt leveranciers van telecommunicatiediensten (CSP's) nieuwe producten en diensten op de markt te brengen en over te schakelen naar de cloud. Naar onze mening kan het bedrijf profiteren van de hoge behoeften aan investeringsuitgaven van wereldwijde toonaangevende CSP's.

26.1.6. Toekomstig beleid

Voor de rest van het jaar zal het fonds blijven focussen op gevestigde Amerikaanse bedrijven die een duurzaam en groeiend dividend uitkeren. We handhaven een gediversifieerde benadering met een voorkeur voor veerkrachtige bedrijven met een sterke balans en cashflowgeneratie. We blijven ook werken aan het duurzame profiel van het fonds via een continu toezicht op de posities, maar ook door met de bedrijven een dialoog aan te gaan over ecologische, sociale en governanceonderwerpen, en door te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij.

26.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 4

Met uitzondering van aandelen (B EUR Hedged, F EUR Hedged, W EUR Hedged)

26.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		670.105.896,18	526.716.847,78
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	655.062.988,07	515.995.604,74
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	655.062.988,07	515.995.604,74
a.	Aandelen	655.062.988,07	515.995.604,74
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	3.068.850,63	7.129.290,42
A.	Vorderingen	41.394.424,46	14.134.390,27
a.	Te ontvangen bedragen	41.121.080,74	13.822.972,45
d.	Andere	273.343,72	311.417,82
B.	Schulden	-38.325.573,83	-7.005.099,85
a.	Te betalen bedragen (-)	-36.983.367,46	-5.775.431,63
c.	Ontleningen (-)		-5.198,15
e.	Andere (-)	-1.342.206,37	-1.224.470,07
V.	Deposito's en liquide middelen	11.974.057,48	3.591.952,62
A.	Banktegoeden op zicht	11.974.057,48	3.591.952,62
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		670.105.896,18	526.716.847,78
A.	Kapitaal	670.049.567,89	435.935.696,12
B.	Deelneming in het resultaat	-157.286,48	757.504,25
C.	Overgedragen resultaat	-48.593.163,55	146.535.225,44
D.	Resultaat van de periode	48.806.778,32	-56.511.578,03

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

26.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	45.654.153,30	-58.349.020,61
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	45.835.723,26	-57.617.430,22
a.	Aandelen	45.835.723,26	-57.617.430,22
	Gerealiseerde winst	17.462.556,98	10.714.751,05
	Gerealiseerd verlies	-18.025.614,90	-1.616.103,54
	Ongerealiseerde winst/verlies	46.398.781,18	-66.716.077,73
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-181.569,96	-731.590,39
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-181.569,96	-731.590,39
iv.	Andere	-181.569,96	-731.590,39
	Gerealiseerde winst/verlies	-253.632,10	-761.605,73
	Ongerealiseerde winst/verlies	72.062,14	30.015,34
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.242.191,19	4.525.991,24
A.	Dividenden	7.154.514,32	5.360.940,12
B.	Rente (+/-)	195.559,94	20.500,67
b.	Deposito's en liquide middelen	195.559,94	20.500,67
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		-46.858,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.107.883,07	-808.591,30
	Van buitenlandse oorsprong	-1.107.883,07	-808.591,30
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		0,38
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		0,38
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-3.089.566,17	-2.688.549,04
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-284.861,67	-267.478,00
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-111.771,81	-72.266,52
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.640.813,76	-2.294.695,46
a.	Financieel beheer	-2.483.121,70	-2.177.275,45
	Klasse A (Dis)	-19.966,01	-19.032,74
	Klasse B (Cap)	-458.887,20	-445.017,93
	Klasse B USD (Cap)	-236.235,38	-259.252,19
	Klasse E (Dis)	-1,81	-2.151,67
	Klasse F (Cap)	-1.216.152,55	-1.382.030,35
	Klasse F LC (Cap)	-17,06	-17,30
	Klasse F USD (Cap)	-156.268,19	
	Klasse J (Cap)	-246.144,36	
	Klasse M (Dis)	-5.327,86	-7.072,23
	Klasse N (Cap)	-18.292,09	-18.553,65
	Klasse V (Dis)	-36.550,29	-16.903,33
	Klasse W (Cap)	-89.278,90	-27.244,06
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-157.692,06	-117.420,01
E.	Administratieve kosten (-)	-20.669,88	-22.918,68
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-153,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-232,34	-243,20
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-11.610,82	-11.619,83
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-12.321,38	-13.662,96
	Klasse A (Dis)	-753,73	-663,06
	Klasse B (Cap)	-4.719,65	-4.429,79
	Klasse B USD (Cap)	-453,20	-377,77
	Klasse E (Dis)	-0,02	2,50
	Klasse F (Cap)	-5.758,62	-7.010,05
	Klasse F LC (Kap)	-0,30	-0,26
	Klasse F USD (Cap)	22,26	
	Klasse J (Cap)	71,15	
	Klasse M (Dis)	-557,65	-806,14
	Klasse N (Cap)	-253,11	-292,62

DPAM B

Equities US Dividend Sustainable

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
K.		
	Klasse P (Cap)	63,77
	Klasse V (Dis)	5,48
	Klasse W (Cap)	12,24
	Andere kosten (-)	-7.284,51
		-119,10
		13,96
		19,37
		-5.510,80
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar	
	Subtotaal II + III + IV	
	3.152.625,02	1.837.442,58
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	
	48.806.778,32	-56.511.578,03
VI.	Belastingen op het resultaat	
VII.	Resultaat van het halfjaar	
	48.806.778,32	-56.511.578,03

26.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	76.000	USD	140,16	9.763.666,36		1,49%	1,46%
				9.763.666,36		1,49%	1,46%
Guernsey							
AMDOCS	65.000	USD	98,85	5.889.321,72		0,90%	0,88%
				5.889.321,72		0,90%	0,88%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	34.000	USD	308,58	9.616.608,62		1,47%	1,44%
EATON CORP -ADR-	65.500	USD	201,10	12.073.373,05		1,84%	1,80%
STERIS PLC	37.000	USD	224,98	7.629.935,84		1,16%	1,14%
TRANE TECHNOLOGIES	28.500	USD	191,26	4.996.251,15		0,76%	0,75%
				34.316.168,66		5,24%	5,12%
Verenigde Staten van Amerika							
A.O.SMITH CORP	96.500	USD	72,78	6.437.461,04		0,98%	0,96%
ABBOTT LABORATORIES	96.500	USD	109,02	9.642.923,92		1,47%	1,44%
ABBVIE	94.500	USD	134,73	11.670.013,75		1,78%	1,74%
ACTIVISION BLIZZARD	70.000	USD	84,30	5.408.799,27		0,83%	0,81%
ALLSTATE	56.000	USD	109,04	5.596.920,26		0,85%	0,84%
AMERICAN EXPRESS	62.500	USD	174,20	9.979.376,72		1,52%	1,49%
AMERICAN WATER WORKS	64.500	USD	142,75	8.439.390,47		1,29%	1,26%
AMGEN	38.500	USD	222,02	7.834.802,93		1,20%	1,17%
APPLE	325.000	USD	193,97	57.782.080,66		8,82%	8,62%
APPLIED MATERIALS	90.500	USD	144,54	11.989.798,35		1,83%	1,79%
ASSURANT	46.500	USD	125,72	5.358.368,47		0,82%	0,80%
BLACKROCK INC	12.500	USD	691,14	7.918.652,61		1,21%	1,18%
BROADCOM INC	21.500	USD	867,43	17.094.175,07		2,61%	2,55%
CDW	32.500	USD	183,50	5.466.315,31		0,83%	0,82%
CF INDUSTRIES HLDGS	95.500	USD	69,42	6.076.636,11		0,93%	0,91%
CISCO	217.000	USD	51,74	10.291.090,74		1,57%	1,54%
COMCAST-A	250.000	USD	41,55	9.521.081,58		1,45%	1,42%
DEERE	30.000	USD	405,19	11.141.796,52		1,70%	1,66%
DIGITAL REALTY	69.000	USD	113,87	7.201.677,36		1,10%	1,07%
DOLBY LABORATORIES	90.000	USD	83,68	6.903.024,75		1,05%	1,03%
ELEVANCE HEALTH INC	17.000	USD	444,29	6.922.942,25		1,06%	1,03%
GENTEX CORP	241.000	USD	29,26	6.463.483,04		0,99%	0,96%
GRAPHIC PACKNG RG	280.000	USD	24,03	6.167.186,07		0,94%	0,92%
HUBBELL	32.500	USD	331,56	9.876.901,92		1,51%	1,47%
INSPIRY INC	60.500	USD	118,96	6.596.773,60		1,01%	0,98%
INTEL	235.000	USD	33,44	7.202.933,09		1,10%	1,07%
INTL FLAVORS-FRAGR	75.000	USD	79,59	5.471.356,55		0,84%	0,82%
JPMORGAN CHASE	111.000	USD	145,44	14.797.286,89		2,26%	2,21%
LOWE	46.500	USD	225,70	9.619.660,86		1,47%	1,44%
MARSH	58.000	USD	188,08	9.998.753,44		1,53%	1,49%
MCCORMIC CO INC	75.000	USD	87,23	5.996.562,79		0,92%	0,89%
MERCK AND CO INC	137.000	USD	115,39	14.489.853,35		2,21%	2,16%
METLIFE	106.000	USD	56,53	5.492.373,97		0,84%	0,82%
MICROSOFT	172.000	USD	340,54	53.687.332,72		8,20%	8,01%
MORGAN STANLEY	94.000	USD	85,40	7.358.020,16		1,12%	1,10%
MSC INDL DIRECT-A	83.500	USD	95,28	7.292.282,31		1,11%	1,09%
NASDAQ INC	156.000	USD	49,85	7.127.956,00		1,09%	1,06%
NEXTERA ENERGY INC	154.000	USD	74,20	10.473.693,86		1,60%	1,56%
ORACLE	122.500	USD	119,09	13.371.700,27		2,04%	2,00%
OTS WORLDWIDE CORP	115.500	USD	89,01	9.423.148,49		1,44%	1,41%

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PEPSICO	79.000	USD	185,22	13.411.897,34		2,05%	2,00%
PFIZER	280.000	USD	36,68	9.413.748,85		1,44%	1,40%
PNC	29.000	USD	125,95	3.347.891,84		0,51%	0,50%
PROCTER	101.500	USD	151,74	14.116.966,09		2,16%	2,11%
PROLOGIS	82.500	USD	122,63	9.273.120,99		1,42%	1,38%
RESMED INC	35.500	USD	218,50	7.109.761,69		1,09%	1,06%
SEMPRA	65.500	USD	145,59	8.740.737,86		1,33%	1,30%
SHERWIN-WILLIAMS CO	38.500	USD	265,52	9.369.862,51		1,43%	1,40%
STARBUCKS CORP	103.500	USD	99,06	9.397.534,37		1,43%	1,40%
STRYKER	39.500	USD	305,09	11.045.879,93		1,69%	1,65%
TEXAS	72.000	USD	180,02	11.880.329,97		1,81%	1,77%
TJX COS INC	101.500	USD	84,79	7.888.345,55		1,20%	1,18%
TRACTOR SUPPLY	40.000	USD	221,10	8.106.324,47		1,24%	1,21%
UNITEDHEALTH	30.500	USD	480,64	13.436.773,60		2,05%	2,01%
UNITED PARCEL	43.500	USD	179,25	7.146.998,17		1,09%	1,07%
VERIZON	130.000	USD	37,19	4.431.439,05		0,68%	0,66%
WASTE	67.500	USD	173,42	10.729.468,38		1,64%	1,60%
WYNDHAM HOTELS	106.000	USD	68,57	6.662.163,15		1,02%	0,99%
				605.093.831,33		92,37%	90,30%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>655.062.988,07</u>		<u>10</u>	<u>97,76%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				655.062.988,07		10	97,76%
Totaal - portefeuille				655.062.988,07		10	97,76%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		34.962,18			0,01%
Lopende rekening		EUR		11.938.932,26			1,78%
Rente op lopende rekening		USD		163,04			
Totaal - Banktegoeden op zicht				11.974.057,48			1,79%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				11.974.057,48			1,79%
Overige vorderingen en schulden				3.068.850,63			0,46%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				670.105.896,18			10

26.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	92,37%
IERLAND	5,24%
ZWITSERLAND	1,49%
GUERNSEY	0,90%
Totaal	10

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

26.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	11,95%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,67%
TELECOMMUNICATIE	9,50%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,80%
BANKEN	5,50%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,08%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,02%
DISTRIBUTIE	5,02%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	4,71%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,31%
ENERGIEBRONEN	4,22%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,04%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,11%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,96%
VASTGOED	2,51%
RECREATIE EN TOERISME	2,45%
CHEMICALIEN	2,36%
WEGVOERTUIGEN	1,97%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,64%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,51%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,44%
BIOTECHNOLOGIE	1,20%
VERVOER EN VERKEER	1,09%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,94%
TOTAAL	10

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

26.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	39.726.203,95		39.726.203,95
Verkopen	159.248.969,55		159.248.969,55
Totaal 1	198.975.173,50		198.975.173,50
Inschrijvingen	63.706.441,72		63.706.441,72
Terugbetalingen	190.407.078,21		190.407.078,21
Totaal 2	254.113.519,93		254.113.519,93
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	707.137.408,71		707.137.408,71
Omloopsnelheid	-7,80%		-7,80%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.468,14	1.117,89	5.697,53	954,12	438,33	6.213,31
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	35.018,63	20.767,54	134.377,84	4.355,68	14.021,83	124.711,69
B USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	3.525,69	7.599,77	68.064,32	743,53	3.811,43	64.996,42
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	1.715,53	1.715,53	1,00	0,00	0,00	1,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	364.921,72	304.742,17	723.448,59	75.899,27	244.860,01	554.487,86
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	0,00	126.768,22	3.747,05	123.021,16	30.480,79	5.054,58	148.447,38
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.662,00	0,00	2.662,00	66,00	5,00	2.723,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	2.196,00	1.537,00	3.322,15	0,00	405,00	2.917,15
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	3.121,30	1.951,90	10.448,31	299,93	1.134,81	9.613,42
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	2.101,81	310,81	2.885,00	97,00	996,00	1.986,00
V (Dis)	0,00	0,00	0,00	17.553,00	775,00	22.751,00	3.684,00	10.253,02	16.181,98
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	53.922,07	7.389,00	61.298,44	17.207,69	33.683,67	44.822,46
TOTAAL			0,00			1.158.977,34			978.101,66

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	636.535,38	483.365,23	403.013,17	179.907,54
B (Cap)	0,00	0,00	16.003.379,02	9.404.469,70	1.927.191,92	6.202.617,69
B USD (Cap)	0,00	0,00	1.632.550,86	3.437.454,93	330.085,99	1.701.173,18
E (Dis)	0,00	0,00	739.999,74	701.173,06	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	172.321.359,74	142.961.404,36	34.775.618,84	114.307.925,54
F LC (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F USD (Cap)	0,00	0,00	40.438.867,23	1.129.100,06	9.214.425,27	1.513.509,26
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	120.430.728,53	0,00	3.026.243,53	227.072,65
M (Dis)	0,00	0,00	977.724,89	702.914,58	0,00	171.663,75
N (Cap)	0,00	0,00	1.452.376,56	917.562,30	136.897,38	518.182,32
P (Cap)	0,00	0,00	97.287.175,03	14.096.650,94	4.446.396,46	45.653.359,91
V (Dis)	0,00	0,00	7.673.721,96	334.793,70	1.551.595,13	4.352.716,21
W (Cap)	0,00	0,00	24.405.985,52	3.376.366,88	7.894.974,03	15.578.950,16
TOTAAL	0,00	0,00	484.000.404,46	177.545.255,74	63.706.441,72	190.407.078,21

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)		0,00		411,81		432,51
B (Cap)		0,00		435,40		464,75
B USD (Cap)		0,00		466,68		509,26
E (Dis)		0,00		417,35		440,32
F (Cap)		0,00		453,74		486,28
F LC (Cap)		0,00		5,65		6,06
F USD (Cap)		0,00		313,12		343,05
I	492.602.369,32	0,00	748.208.876,26	0,00	670.105.896,18	0,00
J (Cap)		0,00		45.069,04		48.398,20
M (Dis)		0,00		418,21		441,04
N (Cap)		0,00		447,31		479,38
P (Cap)		0,00		45.156,43		48.588,33
V (Dis)		0,00		418,09		441,10
W (Cap)		0,00		447,14		479,22
TOTAAL	492.602.369,32		748.208.876,26		670.105.896,18	

DPAM B
Equities US Dividend Sustainable

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

26.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

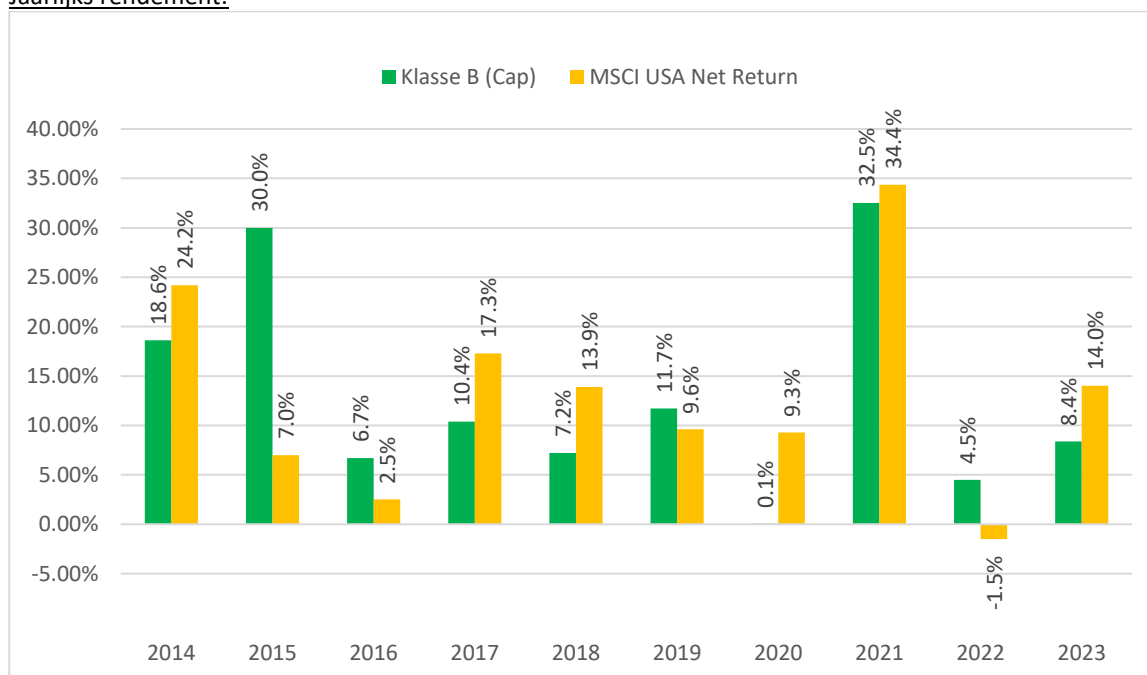
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	14,01 % (in EUR)	14,70 % (in EUR)	13,13 % (in EUR)	14,14 % (in EUR)	16/05/2008	11,92 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	8,33 % (in EUR)	14,45 % (in EUR)	10,85 % (in EUR)	(in EUR)	27/10/2016	10,54 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	8,37 % (in EUR)	14,49 % (in EUR)	10,90 % (in EUR)	12,57 % (in EUR)	16/05/2008	10,69 % (in EUR)

Klasse B USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD (Cap)	13,11 % (in EUR)	13,40 % (in EUR)	9,42 % (in EUR)	(in EUR)	06/10/2016	9,59 % (in EUR)

Klasse E (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E (Dis)	9,28 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	05/02/2021	11,89 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	9,26 % (in EUR)	15,27 % (in EUR)	11,58 % (in EUR)	13,04 % (in EUR)	16/05/2008	11,04 % (in EUR)

Klasse F LC (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F LC (Cap)	9,58 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	8,92 % (in EUR)

Klasse F USD (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F USD (Cap)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	25/08/2022	4,67 % (in EUR)

Klasse J (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J (Cap)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/10/2022	6,22 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	9,19 % (in EUR)	15,24 % (in EUR)	11,52 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	10,93 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	9,25 % (in EUR)	15,26 % (in EUR)	11,54 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	10,94 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	10,14 % (in EUR)	16,06 % (in EUR)	12,27 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	10,58 % (in EUR)

Klasse V (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse V (Dis)	9,26 % (in EUR)	15,28 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	24/06/2019	11,63 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	9,26 % (in EUR)	15,28 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	11/12/2018	12,45 % (in EUR)

26.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289210211 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe A USD - BE6289211227 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B - BE0947853660 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B EUR Hedged - BE6328637663 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B LC - BE6321404111 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B USD - BE0947865789 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,71%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe E - BE6289214254 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe E USD - BE6289215269 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F - BE0947854676 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F EUR Hedged - BE6328638679 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F LC - BE6321405126 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,70%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F USD - BE0947866795 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe J - BE6299544732 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe L - BE6335363022 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,60%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe M - BE6299545747 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe N - BE6299546752 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe P - BE6289222331 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,11%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe V - BE6289226373 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe W - BE6289227389 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe W EUR Hedged - BE6328639685 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 40,57% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

26.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

26.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2018	klasse A 6,85 EUR klasse M 8,80 EUR
2019	klasse A 1,05 EUR klasse M 2,55 EUR klasse V 2,73 EUR
2021	klasse A 3,01 EUR klasse E 3,58 EUR klasse M 3,22 EUR klasse V 3,63 EUR

26.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

27. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B CORPORATE BONDS EUR 2023

27.1. BEHEERVERSLAG

27.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsprijs: Van 31 mei 2017 tot 15 juni 2017.

Initiële inschrijvingsprijs: 100,00 EUR.

27.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet genoteerd.

27.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

Het compartiment is een compartiment met beperkte duur waarvan de eindvervaldatum is vastgelegd op 30 juni 2023. De doelstelling van het compartiment bestaat erin om, over een periode van zes jaar, op de eindvervaldatum een meerwaarde te realiseren. Op de eindvervaldatum zal het compartiment van rechtswege worden ontbonden.

Minstens één maand vóór 30 juni 2023 zal de Raad van Bestuur de aandeelhouders voorstellen om in te schrijven op een nieuw compartiment met een vergelijkbare beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid, met een nieuwe vaste eindvervaldatum. Aandeelhouders die geen belangstelling hebben voor een belegging in het nieuwe compartiment, zullen worden vergoed tegen de laatste netto-inventariswaarde van het compartiment van toepassing op 30 juni 2023.

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

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

Beleggingsbeleid

De portefeuille van het compartiment is voornamelijk samengesteld uit bedrijfsobligaties die zijn uitgedrukt in euro en die zijn uitgegeven door emittenten met een rating van Investment grade volgens een ratingbureau zoals

Standards & Poor's, Moody's of Fitch. De portefeuille kan eveneens voor maximaal 10% van zijn nettoactiva bedrijfsobligaties zonder rating bevatten.

De bedrijfsobligaties uitgedrukt in een andere munt dan de euro zijn in principe volledig of gedeeltelijk afgedekt tegenover de euro, maar de beheerder kan op basis van zijn inschatting van de ontwikkeling van de markten besluiten om een positie in een andere valuta dan de euro niet af te dekken. Ook kunnen liquiditeiten en kortlopende renteinstrumenten met name worden gehouden tijdens de periode die voorafgaat aan de eindvervaldatum van het compartiment.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke of in de statuten opgenomen voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische en geografische sectoren.

Het compartiment belegt niet meer dan 10% van zijn activa in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

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

27.1.4. Index en benchmark

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

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

27.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De aandeelhouders van het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 zijn geïnformeerd dat het compartiment na het verstrijken van zijn duur op 30 juni 2023 automatisch zou worden ontbonden.

Aan de aandeelhouders van het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 is gemeld dat:

- ze kunnen inschrijven op het nieuwe compartiment 'DPAM L Bonds EUR Corporate 2026' van de icbe-bevek DPAM L naar

Luxemburgs recht, die eveneens door Degroof Petercam Asset Management (DPAM) wordt beheerd. Dit compartiment heeft een vergelijkbare beleggingsdoelstelling en een vergelijkbaar beleggingsbeleid en heeft een vaste einddatum, namelijk 31 december 2026.

- Aandeelhouders die geen belangstelling hebben om in het compartiment DPAM L Bonds EUR Corporate 2026 van de bevek DPAM L te beleggen, zullen worden terugbetaald tegen de laatste netto-inventariswaarde van het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 die van toepassing was op 30 juni 2023.

Het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten en de laatste tussentijdse verslagen van dit compartiment zijn beschikbaar op de website www.dpamfunds.com of op verzoek bij de beheermaatschappij Degroof Petercam Asset Services (DPAS), 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

Tijdens de eerste helft van 2023 is het compartiment DPAM B Corporate Bonds EUR 2023 ernaar blijven streven om beleggers een voorspelbaar rendement te bieden via een blootstelling aan de markt van de Europese investment-grade bedrijfsobligaties met een voorspelbare looptijd (beoogde vervaldatum van 30/06/2023). Om deze doelstelling te verwezenlijken, kan het fonds alleen beleggen in obligaties met een vervaldatum tussen 30/06/2022 en 31/12/2023.

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-upbenadering. Ons researchteam voor bedrijfsobligaties hanteert voor kredietbeheer een benadering die gebaseerd is op fundamentals en gericht is op waarde. Wij streven ernaar fundamenteel gezonde bedrijfsobligaties te identificeren en tegelijkertijd diegene met een lage of verslechterende kredietkwaliteit te vermijden. Het fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BBB3 (expliciet of impliciet), waarbij maximaal 60% van het beheerd vermogen wordt belegd in obligaties met een BBB-rating.

27.1.6. Toekomstig beleid

Niet van toepassing aangezien het fonds automatisch is ontbonden na het verstrijken van zijn duur op 30 juni 2023.

27.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel: 3

27.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		47.956.687,32	179.614.443,13
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten		171.980.968,14
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		171.980.968,14
a.	Obligaties		171.980.968,14
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-619.727,14	-76.847,97
A.	Vorderingen		339.911,13
a.	Te ontvangen bedragen		339.911,13
B.	Schulden	-619.727,14	-416.759,10
a.	Te betalen bedragen (-)	-560.578,18	-316.411,70
c.	Ontleningen (-)		-2.014,53
e.	Andere (-)	-59.148,96	-98.332,87
V.	Deposito's en liquide middelen	48.576.414,46	6.377.172,89
A.	Banktegoeden op zicht	48.576.414,46	6.377.172,89
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		1.333.150,07
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		1.333.150,07
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		47.956.687,32	179.614.443,13
A.	Kapitaal	47.110.814,92	180.841.994,53
B.	Deelneming in het resultaat		48.274,70
C.	Overgedragen resultaat		1.812.856,97
D.	Resultaat van de periode	845.872,40	-3.088.683,07

DPAM B
Corporate Bonds EUR 2023

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

27.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	357.533,03	-4.014.481,30
a.	Obligaties	357.533,04	-4.014.481,30
	Gerealiseerde winst	21.991,80	32.540,50
	Gerealiseerd verlies	-3.642.877,22	-206.199,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	3.978.418,46	-3.840.822,67
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-0,01	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-0,01	
iv.	Andere	-0,01	
	Gerealiseerde winst/verlies	-0,01	
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden	575.875,99	1.074.144,77
B.	Rente (+/-)	583.928,69	1.087.606,19
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	523.653,90	1.081.349,27
b.	Deposito's en liquide middelen	60.274,79	6.256,92
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-8.052,70	-13.004,54
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		-456,88
	Van buitenlandse oorsprong		-456,88
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		5.791,43	14.216,90
A.	Andere	5.791,43	14.216,90
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-93.328,05	-162.563,44
B.	Financiële kosten (-)	-24.656,42	-10.351,31
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-12.396,70	-29.259,47
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-26.353,46	-65.773,44
a.	Financieel beheer	-11.161,92	-20.023,36
	Klasse A (Dis)	-5.276,96	-8.048,07
	Klasse B (Cap)	-796,40	-902,11
	Klasse F (Cap)	-304,56	-1.026,51
	Klasse M (Dis)	-4.514,93	-9.073,35
	Klasse N (Cap)	-269,07	-973,32
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-15.191,54	-45.750,08
E.	Administratieve kosten (-)	-11.507,14	-9.274,55
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2,13	-13,98
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-424,51	-79,89
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-23.654,87	-6.155,19
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	13.618,28	-39.768,18
	Klasse A (Dis)	5.235,23	-12.551,16
	Klasse B (Cap)	874,50	-1.405,01
	Klasse F (Cap)	661,82	117,79
	Klasse M (Dis)	6.295,64	-27.773,66
	Klasse N (Cap)	551,09	312,39
	Klasse P (Cap)		1.531,47
K.	Andere kosten (-)	-7.951,10	-1.887,43
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		488.339,37	925.798,23
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		845.872,40	-3.088.683,07
VI. Belastingen op het resultaat			

DPAM B
Corporate Bonds EUR 2023

VII. Resultaat van het halfjaar

30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
845.872,40	-3.088.683,07

27.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		48.540.047,70			101,22%
Rente op lopende rekening		EUR		36.366,76			0,08%
Totaal - Banktegoeden op zicht				48.576.414,46			101,29%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				48.576.414,46			101,29%
Overige vorderingen en schulden				-619.727,14			-1,29%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				47.956.687,32			10

27.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
Totaal	

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

27.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
TOTAAL	

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

27.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	10.657.518,30		10.657.518,30
Verkopen	70.224.382,70		70.224.382,70
Totaal 1	80.881.901,00		80.881.901,00
Inschrijvingen	83.088,36		83.088,36
Terugbetalingen	52.492.137,41		52.492.137,41
Totaal 2	52.575.225,77		52.575.225,77
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	67.619.325,83		67.619.325,83
Omloopsnelheid	41,86%		41,86%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52.061,40	186.131,35
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	476,23	31.522,77
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	539,00	23.720,00
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	854,62	266.861,17	224.010,85
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.569,00	19.803,14
P (Cap)	0,00	0,00		0,00	0,00		0,00	820,00	
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			0,00			485.188,10

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.080.854,58
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48.189,54
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.107,36
I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	83.088,36	26.028.349,26
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	362.910,62
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.916.726,05
Z	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	0,00	83.088,36	52.492.137,41

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	47.956.687,32	98,14
B (Cap)		0,00		0,00		102,22
F (Cap)		0,00		0,00		102,77
I		0,00		0,00		0,00
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		0,00		98,21
N (Cap)		0,00		0,00		102,49
P (Cap)						
Z		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				0,00

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

27.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

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

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

27.10. KOSTEN

Recurrente kosten

27.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

27.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2017/2018	klasse A 1,05 EUR
2018	klasse A 1,05 EUR
	klasse M 1,15 EUR
2019	klasse A 1,08 EUR
	klasse M 1,11 EUR
2021	klasse A 1,18 EUR
	klasse M 1,20 EUR

27.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

28. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

28.1. BEHEERVERSLAG

28.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment de volledige activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU van de BEVEK DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 is het compartiment van start gegaan na de van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen.

28.1.2. Beursnotering

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

28.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement op lange termijn te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in de eurozone. Het compartiment belegt niet meer dan 40% van zijn activa in vorderingen van om het even welke aard. De bedrijven waarin het compartiment belegt, zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

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

28.1.4. Index en benchmark

FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index. Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

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

De mogelijke samenstelling en de waarde van de benchmark zijn te vinden op de website www.dpamfunds.com.

28.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste 6 maanden van 2023 werden gekenmerkt door het klimaat van voor langere tijd hogere rentevoeten. Dit nieuwe klimaat zorgde logischerwijs voor een stijging van de vastgoedrendementen. De dalende vastgoedwaarden zijn slechts gedeeltelijk opgevangen door de hogere huurprijzen. Vastgoedbedrijven veranderden daarom van strategie: van groei in het begin van 2022 naar schuldafbouw in 2023. Die verandering kan worden doorgevoerd via de verkoop van activa, via dividendverlagingen of kapitaalinjecties. Het zijn allemaal onpopulaire, maar weliswaar noodzakelijke opties. Bedrijven met lage opbrengsten en/of een hoge schuldenlast waren en zijn in dit nieuwe landschap het meest kwetsbaar. Voor het eerst in lange tijd wist het retailsubsegment met doorgaans hogere rendementen veel beter stand te houden dan de subsegmenten logistiek en residentieel vastgoed.

In deze nieuwe macro-economische context bleef het fonds zijn blootstelling aan het retailsegment in de eerste helft van dit jaar verhogen, voornamelijk door meer te beleggen in bedrijven met een lager risico, met een lagere OCR (Occupancy Cost Ratio) en een sterkere balans, zoals Carmila en Retail Estates. Het fonds verhoogde ook zijn blootstelling aan studentenaccommodatie. Anderzijds bleef het fonds zijn blootstelling aan bedrijven met een hoge schuldenlast terugschroeven, en heeft het een aanzienlijk onderwogen positie in bedrijven als Kojamo of Aroundtown.

28.1.6. Toekomstig beleid

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

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

De beleggingsthema's voor de tweede helft van 2023 zijn:

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

28.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico). Risico- en opbrengstprofiel : 5

28.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		115.085.298,97	123.296.338,92
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	112.852.230,73	120.773.843,43
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	112.824.081,07	120.726.715,43
a.	Aandelen	112.824.081,07	120.726.715,43
D.	Andere effecten	28.149,66	47.128,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	912.230,36	369.289,90
A.	Vorderingen	1.622.869,03	872.805,60
a.	Te ontvangen bedragen	1.203.457,59	91.387,61
d.	Andere	419.411,44	781.417,99
B.	Schulden	-710.638,67	-503.515,70
a.	Te betalen bedragen (-)	-426.968,36	-186.383,95
c.	Ontleningen (-)		-607,35
e.	Andere (-)	-283.670,31	-316.524,40
V.	Deposito's en liquide middelen	1.320.837,88	2.153.205,59
A.	Banktegoeden op zicht	1.320.837,88	2.153.205,59
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		115.085.298,97	123.296.338,92
A.	Kapitaal	169.072.817,74	129.413.234,95
B.	Deelneming in het resultaat	-27.682,48	146.356,90
C.	Overgedragen resultaat	-49.469.126,53	29.395.066,68
D.	Resultaat van de periode	-4.490.709,76	-35.658.319,61

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

28.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-7.494.521,45	-39.775.027,53
a.	Aandelen	-7.494.521,45	-39.775.027,53
	Gerealiseerde winst	145.270,63	4.245.657,83
	Gerealiseerd verlies	-13.191.404,63	-3.188.420,43
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.551.612,55	-40.832.264,93
D.	Andere effecten	28.149,66	47.128,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	28.149,66	47.128,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen		3.603.015,79	4.884.964,23
A.	Dividenden	4.159.562,98	5.492.938,31
B.	Rente (+/-)	38.642,29	3.864,39
b.	Deposito's en liquide middelen	38.642,29	3.864,39
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-18.264,70	-9.965,92
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-576.924,78	-601.872,55
	Van Belgische oorsprong	-320.967,54	-284.474,38
	Van buitenlandse oorsprong	-255.957,24	-317.398,17
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV. Exploitatiekosten		-627.353,76	-815.384,31
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-68.691,26	-187.383,62
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-28.278,78	-23.723,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-503.662,60	-571.602,13
a.	Financieel beheer	-476.102,33	-539.655,18
	Klasse A (Dis)	-11.047,45	-18.667,53
	Klasse B (Cap)	-208.710,60	-273.002,88
	Klasse F (Cap)	-220.106,47	-194.017,00
	Klasse M (Dis)	-183,15	-824,86
	Klasse N (Cap)	-34.743,39	-51.475,23
	Klasse W (Cap)	-1.311,27	-1.667,68
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-27.560,27	-31.946,95
E.	Administratieve kosten (-)	-11.296,34	-11.937,29
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-673,87	-45,20
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-41,85	-351,84
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.138,57	-9.714,57
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-8.297,51	-8.899,12
	Klasse A (Dis)	-375,33	-585,79
	Klasse B (Cap)	-4.580,58	-4.764,24
	Klasse F (Cap)	-2.034,18	-1.617,74
	Klasse F LC (Kap)		-36,09
	Klasse M (Dis)		-71,91
	Klasse N (Cap)	-1.307,42	-1.668,35
	Klasse P (Cap)		-153,53
	Klasse W (Cap)		-1,47
K.	Andere kosten (-)	-1.272,98	-1.726,92
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		2.975.662,03	4.069.579,92
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		-4.490.709,76	-35.658.319,61
VI. Belastingen op het resultaat			

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

VII. Resultaat van het halfjaar

30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
-4.490.709,76	-35.658.319,61

28.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	74.643	EUR	58,70	4.381.544,10		3,88%	3,81%
AEDIFICA DSO	67.023	EUR	0,42	28.149,66		0,02%	0,02%
COFINIMMO	46.588	EUR	68,80	3.205.254,40		2,84%	2,79%
INTERVEST OFFICES	135.466	EUR	13,84	1.874.849,44		1,66%	1,63%
MONTEA	62.211	EUR	70,60	4.392.096,60		3,89%	3,82%
RETAIL ESTATES	30.000	EUR	59,30	1.779.000,00		1,58%	1,55%
VGP	35.000	EUR	89,50	3.132.500,00		2,78%	2,72%
WAREHOUSES DE PAUW	212.914	EUR	25,12	5.348.399,68		4,74%	4,65%
XIOR STUDENT HOUSING	87.873	EUR	27,25	2.394.539,25		2,12%	2,08%
				26.536.333,13		23,51%	23,06%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
HAMBORNER REIT AG	210.000	EUR	6,39	1.341.900,00		1,19%	1,17%
LEG IMMOBILIEN SE	155.000	EUR	52,64	8.159.200,00		7,23%	7,09%
TAG IMMOBILIEN AG	657.000	EUR	8,66	5.690.934,00		5,04%	4,94%
VONOVIA SE	595.000	EUR	17,89	10.647.525,00		9,43%	9,25%
				25.839.559,00		22,90%	22,45%
Spanje							
INMOBILIARIA COL	252.000	EUR	5,54	1.397.340,00		1,24%	1,21%
MERLIN PROPERTIES	695.000	EUR	7,84	5.448.800,00		4,83%	4,73%
				6.846.140,00		6,07%	5,95%
Finland							
KOJAMO	80.000	EUR	8,62	689.600,00		0,61%	0,60%
				689.600,00		0,61%	0,60%
Frankrijk							
ALTAREA	15.908	EUR	101,60	1.616.252,80		1,43%	1,40%
ARGAN	37.851	EUR	68,00	2.573.868,00		2,28%	2,24%
CARMILA SAS	210.000	EUR	14,24	2.990.400,00		2,65%	2,60%
COVIVIO	32.260	EUR	43,18	1.392.986,80		1,23%	1,21%
GECINA	106.000	EUR	97,55	10.340.300,00		9,16%	8,98%
ICADE	95.000	EUR	38,18	3.627.100,00		3,21%	3,15%
KLEPIERRE	353.000	EUR	22,72	8.020.160,00		7,11%	6,97%
MERCIALYS	335.000	EUR	8,27	2.768.775,00		2,45%	2,41%
UNIBAIL RODAMCO WEST	165.000	EUR	48,15	7.944.750,00		7,04%	6,90%
				41.274.592,60		36,57%	35,86%
Ierland							
IRISH RESIDENT PROP	1.300.000	EUR	0,95	1.237.600,00		1,10%	1,08%
				1.237.600,00		1,10%	1,08%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
GRAND CITY PROP	180.000	EUR	7,20	1.295.100,00		1,15%	1,13%
				1.295.100,00		1,15%	1,13%
Nederland							
CTP B.V.	387.740	EUR	11,90	4.614.106,00		4,09%	4,01%
EUROCOM PTY	155.000	EUR	21,24	3.292.200,00		2,92%	2,86%

DPAM B
Real Estate EMU Sustainable

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
NSI N.V.	60.000	EUR	20,45	1.227.000,00		1,09%	1,07%
				9.133.306,00		8,09%	7,94%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>112.852.230,73</u>		<u>10</u>	<u>98,06%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				112.852.230,73		10	98,06%
Totaal - portefeuille				112.852.230,73		10	98,06%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		2.819,94			
Lopende rekening		EUR		1.318.017,94			1,15%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.320.837,88			1,15%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.320.837,88			1,15%
Overige vorderingen en schulden				912.230,36			0,79%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				115.085.298,97			10

28.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	36,57%
BELGIË	23,51%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	22,90%
NEDERLAND	8,09%
SPANJE	6,07%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	1,15%
IERLAND	1,10%
FINLAND	0,61%
Totaal	10

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

28.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
VASTGOED	88,31%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,86%
DIVERSE DIENSTEN	4,83%
TOTAAL	10

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

28.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	20.266.143,78		20.266.143,78
Verkopen	16.628.991,06		16.628.991,06
Totaal 1	36.895.134,84		36.895.134,84
Inschrijvingen	16.716.497,18		16.716.497,18
Terugbetalingen	15.882.018,39		15.882.018,39
Totaal 2	32.598.515,57		32.598.515,57
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	123.400.256,01		123.400.256,01
Omloopsnelheid	3,48%		3,48%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A (Dis)	0,00	0,00	0,00	2.119,80	8.344,00	27.936,59	0,00	1.142,91	26.793,68
B (Cap)	0,00	0,00	0,00	74.650,98	65.405,88	450.967,73	36.685,17	34.684,27	452.968,64
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	0,00	391.460,00	62.718,54	852.864,76	243.709,00	114.589,00	981.984,76
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.840,00	2.351,48	0,00	2.291,48	60,00
N (Cap)	0,00	0,00	0,00	25.049,67	34.663,57	151.930,05	7.447,26	18.330,24	141.047,06
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	140,00	0,00	25,00	115,00
W (Cap)	0,00	0,00	0,00	622,94	278,61	5.625,62	27,79	62,78	5.590,63
TOTAAL			0,00			1.491.816,24			1.608.559,77

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A (Dis)	0,00	0,00	138.365,95	496.483,46	0,00	65.714,26
B (Cap)	0,00	0,00	4.968.349,09	4.643.395,31	2.053.768,52	1.965.305,68
E (Dis)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F (Cap)	0,00	0,00	26.948.967,00	4.334.691,96	14.213.846,26	7.015.266,80
J (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M (Dis)	0,00	0,00	0,00	133.515,91	0,00	129.682,25
N (Cap)	0,00	0,00	1.913.032,73	2.546.901,62	447.326,41	1.105.320,57
P (Cap)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.597.193,84
W (Cap)	0,00	0,00	41.759,70	17.625,48	1.555,99	3.534,99
TOTAAL	0,00	0,00	34.010.474,47	12.172.613,74	16.716.497,18	15.882.018,39

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A (Dis)	0,00	0,00	118.759.829,36	50,73	115.085.298,97	47,81
B (Cap)		0,00		56,75		54,22
E (Dis)		0,00		0,00		0,00
F (Cap)		0,00		59,16		56,75
J (Cap)		0,00		0,00		0,00
M (Dis)		0,00		51,66		48,45
N (Cap)		0,00		58,39		56,01
P (Cap)		0,00		228.449,16		220.041,55
W (Cap)		0,00		57,46		55,12
TOTAAL		0,00				118.759.829,36

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

28.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

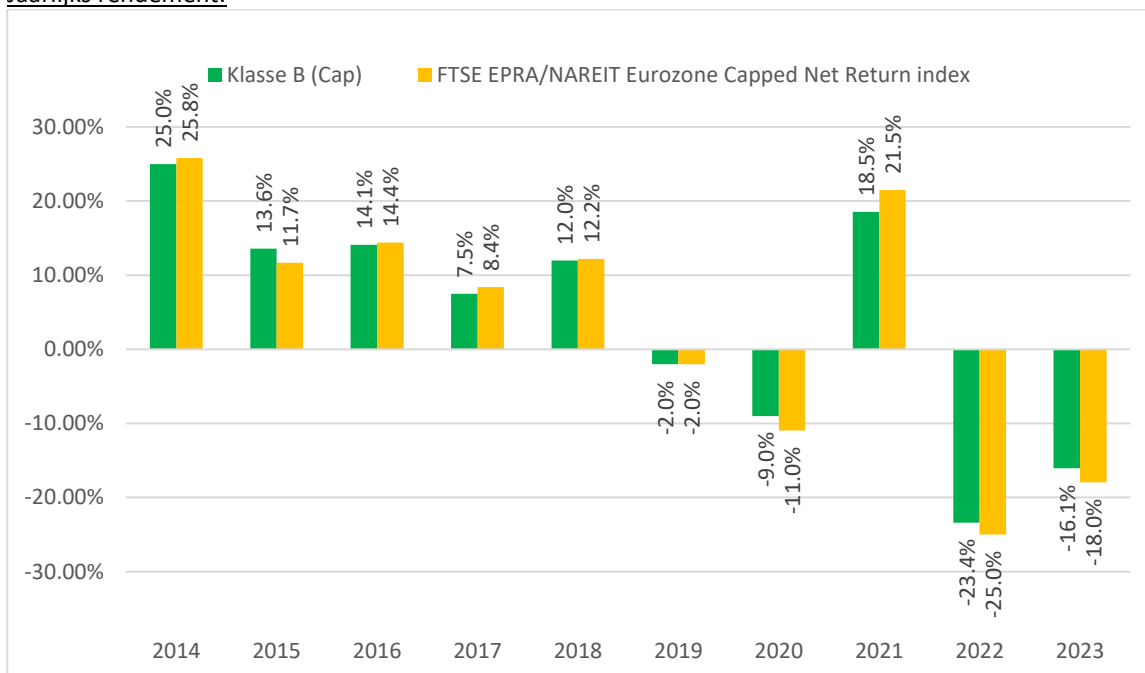
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B (Cap)

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index	-17,96 % (in EUR)	-9,24 % (in EUR)	-8,18 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	07/10/1999	4,08 % (in EUR)

Klasse A (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A (Dis)	-16,08 % (in EUR)	-8,67 % (in EUR)	-7,46 % (in EUR)	(in EUR)	10/10/2016	-2,99 % (in EUR)

Klasse B (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B (Cap)	-16,07 % (in EUR)	-8,66 % (in EUR)	-7,44 % (in EUR)	2,84 % (in EUR)	07/10/1999	4,29 % (in EUR)

Klasse F (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F (Cap)	-15,37 % (in EUR)	-8,02 % (in EUR)	-6,85 % (in EUR)	3,30 % (in EUR)	31/12/2018	5,08 % (in EUR)

Klasse M (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M (Dis)	-15,36 % (in EUR)	-8,04 % (in EUR)	-6,90 % (in EUR)	(in EUR)	27/06/2019	-6,84 % (in EUR)

Klasse N (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N (Cap)	-15,39 % (in EUR)	-8,04 % (in EUR)	-6,88 % (in EUR)	(in EUR)	29/12/2017	-5,75 % (in EUR)

Klasse P (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P (Cap)	-14,69 % (in EUR)	-7,39 % (in EUR)	-6,28 % (in EUR)	(in EUR)	19/10/2016	-1,89 % (in EUR)

Klasse W (Cap)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W (Cap)	-15,37 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	20/05/2021	-16,34 % (in EUR)

28.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6289023283 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe B - BE6271654228 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,78%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe E - BE6289024299 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe F - BE6271655233 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe J - BE6299324473 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe L - BE6335365043 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe M - BE6299320430 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe N - BE6299325488 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe P - BE6289025304 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe V - BE6289026310 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

- Classe W - BE6289027326 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,93%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,22%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 48,19% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

28.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

28.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	klasse A 1,74 EUR klasse E 2,26 EUR klasse M 2,21 EUR
2021	klasse A 1,90 EUR klasse M 1,92 EUR

28.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NIW-datums 12/05/2023 en 15/05/2023 was er sprake van een passieve overtreding op het gebied van naleving van de regelgeving voor beleggingen in het subfonds DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% (43,731%) van de TNA van het fonds. De overtreding werd veroorzaakt door marktschommelingen, er was een koersstijging voor TAG IMMOBILIEN AG (DE0008303504) waardoor het gewicht boven de limiet van 5% uitkwam. Posities werden aangepast om de overtreding te sluiten.

Tussen NIW-datum 6/06/2023 en 7/06/2023 was er een passieve overtreding van de regelgeving in het subfonds DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% (43,847%) van de TNA van het fonds. De overtreding werd veroorzaakt door marktschommelingen. Posities werden aangepast om de overtreding te dichten.

Tussen de NIW-datums 27/06/2023 en 29/06/2023 was er sprake van een passieve overtreding op het gebied van naleving van de regelgeving voor beleggingen in het subfonds DPAM B Real Estate EMU Sustainable. De som van de emittenten die elk meer dan 5% vertegenwoordigden, vertegenwoordigde meer dan 40% (40,135%) van de TNA van het fonds. De overtreding werd veroorzaakt door marktschommelingen. Posities werden aangepast om de overtreding te dichten.

28.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

29. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

29.1. BEHEERVERSLAG

29.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Dag van eerste inschrijving: 1 april 2022.

Op 24 maart 2022 heeft het compartiment de volledige activa ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de BEVEK DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 is het compartiment van start gegaan na de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs: De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de BEVEK DPAM CAPITAL B op 1 april 2022.

29.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn niet beursgenoteerd.

29.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de index MSCI USA ESG LEADERS in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid

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

29.1.4. Index en benchmark

MSCI USA ESG Leaders Net Return

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro. Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

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

De tracking error bedraagt ongeveer 1,5%.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

29.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse J) op 30 juni 2023 bedroeg 141.076,24 EUR. De prestatie van het fonds tijdens het eerste halfjaar van 2023 bedroeg 14,80% (in EUR).

De referentie-index van het compartiment Equities US ESG Index is de MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro-index.

De MSCI Daily Net Total Return USA ESG Leaders Euro-index, nettodividenden herbelegd, biedt een blootstelling aan bedrijven met een hoge ESG-score in de Verenigde Staten en is samengesteld door MSCI. Per 30 juni 2023 telde de index 296 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het beleid van vrijwel volledige fysieke replicatie is tijdens het hele jaar gevolgd.

29.1.6. Toekomstig beleid

Het compartiment Equities US ESG Leaders Index, dat beoogt representatief te zijn voor Amerikaanse bedrijven met een hoge ESG-score, zal zijn beleggingsbeleid voortzetten op basis van een brede sectordiversificatie. De referentie-index is de door MSC gepubliceerde US ESG Leaders-index.

29.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische risico-indicator geeft een indicatie van het risico van een belegging in een compartiment. Hij plaatst dit risico op een schaal die varieert van één (laagste risico) tot zeven (hoogste risico).

Risico- en rendementsprofiel : 5

Met uitzondering van aandelen (A USD, B USD, M USD, N USD) : 4

29.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.045.169.776,26	1.002.672.284,82
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.043.415.892,88	1.001.999.471,38
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.043.415.892,88	1.001.999.471,38
a.	Aandelen	1.043.415.892,88	1.001.999.471,38
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	260.603,78	-30.325,99
A.	Vorderingen	2.233.839,02	998.336,29
a.	Te ontvangen bedragen	1.631.303,59	255.222,19
d.	Andere	602.535,43	743.114,10
B.	Schulden	-1.973.235,24	-1.028.662,28
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.148.260,56	-142.225,82
c.	Ontleningen (-)	-1.880,16	-206,12
e.	Andere (-)	-823.094,52	-886.230,34
V.	Deposito's en liquide middelen	1.493.279,60	703.139,43
A.	Banktegoeden op zicht	1.493.279,60	703.139,43
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.045.169.776,26	1.002.672.284,82
A.	Kapitaal	1.087.176.791,23	740.182.358,55
B.	Deelneming in het resultaat	25.686,34	36.541,50
C.	Overgedragen resultaat	-177.380.333,77	423.693.837,96
D.	Resultaat van de periode	135.347.632,46	-161.240.453,19

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

29.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		130.262.558,75	-166.233.758,29
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	130.249.870,58	-165.835.073,98
a.	Aandelen	130.249.870,58	-165.835.073,98
	Gerealiseerde winst	32.596.453,42	10.038.346,56
	Gerealiseerd verlies	-12.840.731,97	-2.991.837,55
	Ongerealiseerde winst/verlies	110.494.149,13	-172.881.582,99
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	12.688,17	-398.684,31
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	12.688,17	-398.684,31
iv.	Andere	12.688,17	-398.684,31
	Gerealiseerde winst/verlies	15.669,72	-400.268,71
	Ongerealiseerde winst/verlies	-2.981,55	1.584,40
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	6.659.564,29	6.710.501,90
A.	Dividenden	7.819.591,57	7.890.678,14
B.	Rente (+/-)	20.679,67	2.185,76
b.	Deposito's en liquide middelen	20.679,67	2.185,76
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.076,44	-4.424,33
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.173.630,51	-1.177.937,67
	Van buitenlandse oorsprong	-1.173.630,51	-1.177.937,67
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	136.660,01	86.915,46
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	136.660,01	86.915,46
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.711.150,59	-1.804.112,26
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-195.038,74	-124.298,64
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-186.989,95	-196.993,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.248.609,24	-1.394.221,18
a.	Financieel beheer	-1.030.379,12	-1.157.502,88
	Klasse A (Dis)	-6.699,83	-7.419,69
	Klasse A USD (Dis)	-614,41	-574,38
	Klasse B USD (Cap)	-24.318,60	-44.096,55
	Klasse F (Cap)	-49.731,66	-39.411,79
	Klasse J (Cap)	-726.167,04	-836.344,36
	Klasse M (Dis)	-109.287,49	-102.097,36
	Klasse N (Cap)	-2.875,83	-3.230,80
	Klasse M USD (Cap)	-326,43	-469,34
	Klasse N USD (Dis)	-110.357,83	-123.858,61
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-218.230,12	-236.718,30
E.	Administratieve kosten (-)	-20.253,33	-29.077,46
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.126,56	-262,03
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-330,32	-505,56
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.946,04	-16.288,49
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-42.057,25	-31.765,29
	Klasse A (Dis)	-1.028,08	-1.029,41
	Klasse A USD (Dis)	-102,57	-92,34
	Klasse B USD (Cap)	-47,84	-27,28
	Klasse F (Cap)	-88,17	-10,86
	Klasse J (Cap)	-334,72	54,15
	Klasse M (Dis)	-38.169,86	-29.140,27
	Klasse N (Cap)	-454,85	-389,84
	Klasse P (Cap)	-327,92	14,81
	Klasse N USD (Cap)	-1.432,35	-1.065,16
	Klasse M USD (Dis)	-70,89	-79,09
K.	Andere kosten (-)	-10.799,16	-10.699,90
Opbrengsten en kosten van het halfjaar		5.085.073,71	4.993.305,10

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

	30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
Subtotaal II + III + IV		
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	135.347.632,46	-161.240.453,19
VI. Belastingen op het resultaat		
VII. Resultaat van het halfjaar	135.347.632,46	-161.240.453,19

29.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	23.000	USD	74,85	1.577.956,00		0,15%	0,15%
BUNGE	8.636	USD	94,35	746.843,81		0,07%	0,07%
INVESCO	18.000	USD	16,81	277.341,89		0,03%	0,03%
				2.602.141,70		0,25%	0,25%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	80.300	USD	49,12	3.615.340,05		0,35%	0,35%
				3.615.340,05		0,35%	0,35%
Verenigd Koninkrijk							
LIBERTY GLOBAL A	7.000	USD	16,87	108.240,15		0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL -C-	17.000	USD	17,77	276.892,76		0,03%	0,03%
				385.132,91		0,04%	0,04%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	36.000	USD	308,58	10.182.291,48		0,98%	0,97%
ALLEGION PLC	6.700	USD	120,02	737.061,41		0,07%	0,07%
APTIV PLC	16.000	USD	102,09	1.497.195,23		0,14%	0,14%
EATON CORP -ADR-	23.800	USD	201,10	4.386.966,09		0,42%	0,42%
JAZZ PHARMACEUTICAL	3.889	USD	123,97	441.905,89		0,04%	0,04%
JOHNSON CONTROLS	42.000	USD	68,14	2.623.171,40		0,25%	0,25%
LINDE PLC NPV -NEW-	28.000	USD	381,08	9.780.238,31		0,94%	0,94%
PENTAIR PLC	9.000	USD	64,60	532.905,59		0,05%	0,05%
SEAGATE HLDGS	12.000	USD	61,87	680.513,29		0,07%	0,07%
STERIS PLC	5.800	USD	224,98	1.196.044,00		0,11%	0,11%
TRANE TECHNOLOGIES	13.500	USD	191,26	2.366.645,28		0,23%	0,23%
WILLIS TOWERS WATSON	6.000	USD	235,50	1.295.142,07		0,12%	0,12%
				35.720.080,04		3,42%	3,42%
Jersey							
AMCOR PLC	70.000	USD	9,98	640.329,97		0,06%	0,06%
CLARIVATE PLC	17.000	USD	9,53	148.496,79		0,01%	0,01%
FERGUSON NEWCO PLC	12.000	GBP	124,10	1.735.360,95		0,17%	0,17%
				2.524.187,71		0,24%	0,24%
Nederland							
LYONDELLBASELL IND	16.000	USD	91,83	1.346.727,77		0,13%	0,13%
NXP SEMICONDUCTORS	15.000	USD	204,68	2.814.115,49		0,27%	0,27%
				4.160.843,26		0,40%	0,40%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	32.000	USD	100,09	2.935.728,69		0,28%	0,28%
ADOBE INC	26.550	USD	488,99	11.899.802,47		1,14%	1,14%
ADVANCE AUTO PARTS	3.300	USD	70,30	212.639,78		0,02%	0,02%
AECOM	8.500	USD	84,69	659.821,26		0,06%	0,06%
AFLAC INC	31.000	USD	69,80	1.983.318,06		0,19%	0,19%
AGILENT	17.700	USD	120,25	1.950.893,68		0,19%	0,19%
AKAMAI	8.000	USD	89,87	658.991,75		0,06%	0,06%
ALIGN TECHNOLOGY	4.500	USD	353,64	1.458.643,45		0,14%	0,14%
ALLSTATE	15.000	USD	109,04	1.499.175,07		0,14%	0,14%
ALLY FINANCIAL	20.000	USD	27,01	495.142,07		0,05%	0,05%
ALPHABET INC -A-	339.900	USD	119,70	37.292.419,80		3,57%	3,57%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
ALPHABET INC -C-	306.500	USD	120,97	33.984.697,53		3,26%	3,25%
AMERICAN EXPRESS	36.500	USD	174,20	5.827.956,00		0,56%	0,56%
AMERICAN TWR CORP	27.000	USD	193,94	4.799.615,03		0,46%	0,46%
AMERICAN WATER WORKS	10.791	USD	142,75	1.411.929,65		0,14%	0,14%
AMERIPRISE	6.000	USD	332,16	1.826.727,77		0,18%	0,17%
AMERISOURCEBERGEN CP	9.232	USD	192,43	1.628.335,25		0,16%	0,16%
AMGEN	29.600	USD	222,02	6.023.640,70		0,58%	0,58%
ANNALY CAPITAL MANA	27.500	USD	20,01	504.376,72		0,05%	0,05%
ANSYS INC	5.000	USD	330,27	1.513.611,37		0,15%	0,14%
APPLIED MATERIALS	48.500	USD	144,54	6.425.472,04		0,62%	0,61%
ARAMARK	11.000	USD	43,05	434.051,33		0,04%	0,04%
ASSURANT	3.000	USD	125,72	345.701,19		0,03%	0,03%
ATMOS ENERGY CORP	7.900	USD	116,34	842.425,30		0,08%	0,08%
AUTODESK	12.000	USD	204,61	2.250.522,46		0,22%	0,22%
AUTOMATIC DATA	24.200	USD	219,79	4.875.268,56		0,47%	0,47%
AUTOZONE	1.000	USD	2.493,36	2.285.389,55		0,22%	0,22%
AVANTOR INC	33.000	USD	20,54	621.283,23		0,06%	0,06%
AVERY DENNISON	3.800	USD	171,80	598.386,80		0,06%	0,06%
AXON ENTERPRISE	4.500	USD	195,12	804.802,93		0,08%	0,08%
BAKER HUGHES-A	58.000	USD	31,61	1.680.458,30		0,16%	0,16%
BALL CORP	20.000	USD	58,21	1.067.094,41		0,10%	0,10%
BANK OF NY MELLON	44.000	USD	44,52	1.795.490,38		0,17%	0,17%
BEST BUY	10.000	USD	81,95	751.145,74		0,07%	0,07%
BIOGEN INC	8.100	USD	284,85	2.114.835,01		0,20%	0,20%
BIO-TECHNE CORP	9.200	USD	81,63	688.355,64		0,07%	0,07%
BLACK KNIGHT	8.000	USD	59,73	437.983,50		0,04%	0,04%
BLACKROCK INC	8.750	USD	691,14	5.543.056,83		0,53%	0,53%
BOOKING HLDG	2.190	USD	2.700,33	5.420.460,77		0,52%	0,52%
BORGWARNER	15.000	USD	48,91	672.456,46		0,06%	0,06%
BOSTON PROPERTIES	9.000	USD	57,59	475.077,91		0,05%	0,05%
BRISTOL-MYERS	121.000	USD	63,95	7.092.529,79		0,68%	0,68%
BROADRIDGE FINANCIAL	7.000	USD	165,63	1.062.703,94		0,10%	0,10%
BUILDERS FIRSTSOURCE	8.000	USD	136,00	997.250,23		0,10%	0,10%
BURLINGTON STORE	3.500	USD	157,39	504.917,51		0,05%	0,05%
CADENCE DESIGN	15.200	USD	234,52	3.267.373,05		0,31%	0,31%
CAMPBELL SOUP	11.925	USD	45,71	499.625,80		0,05%	0,05%
CARMAX NEW	10.000	USD	83,70	767.186,07		0,07%	0,07%
CARRIER GLOBAL CORP	47.000	USD	49,71	2.141.494,04		0,21%	0,20%
CATERPILLAR	30.500	USD	246,05	6.878.574,70		0,66%	0,66%
CBOE GLOBAL MARKETS	6.458	USD	137,89	816.217,80		0,08%	0,08%
CBRE GROUP-A	19.000	USD	80,71	1.405.582,03		0,13%	0,13%
CERIDIAN HCM HOLDING	7.500	USD	66,97	460.380,38		0,04%	0,04%
CHENIERE ENERGY	14.900	USD	152,44	2.081.902,84		0,20%	0,20%
CHURCH - DWIGHT CO	13.000	USD	100,23	1.194.307,97		0,11%	0,11%
CIGNA CORPORATION	17.500	USD	280,60	4.500.916,59		0,43%	0,43%
CINTAS	5.000	USD	497,08	2.278.093,49		0,22%	0,22%
CITIZENS FINL GROUP	26.000	USD	26,08	621.521,54		0,06%	0,06%
CLOROX	7.218	USD	159,04	1.052.200,48		0,10%	0,10%
CMS ENERGY CORP	15.000	USD	58,75	807.745,19		0,08%	0,08%
COCA-COLA CO	236.500	USD	60,22	13.054.106,32		1,25%	1,25%
COLGATE-PALMOLIVE	44.000	USD	77,04	3.107.021,08		0,30%	0,30%
COMCAST-A	242.000	USD	41,55	9.216.406,97		0,88%	0,88%
CONAGRA BRANDS INC	28.000	USD	33,72	865.407,88		0,08%	0,08%
CONSOLIDATED EDISON	20.000	USD	90,40	1.657.195,23		0,16%	0,16%
COOPER COMPANIES	2.500	USD	383,43	878.620,53		0,08%	0,08%
CROWN CASTLE INC	25.000	USD	113,94	2.610.907,42		0,25%	0,25%
CSX CORP	111.000	USD	34,10	3.469.385,88		0,33%	0,33%
CUMMINS INC	7.800	USD	245,16	1.752.747,94		0,17%	0,17%
DANAHER CORP	40.000	USD	240,00	8.799.266,73		0,84%	0,84%
DARLING INGREDIENTS	8.000	USD	63,79	467.754,35		0,04%	0,04%
DAVITA INC	4.000	USD	100,47	368.359,30		0,04%	0,04%
DECKERS OUTDOOR CORP	1.300	USD	527,66	628.742,44		0,06%	0,06%
DELTA AIR LINES	9.324	USD	47,54	406.290,52		0,04%	0,04%
DENTSPLY SIRONA	13.836	USD	40,02	507.531,37		0,05%	0,05%
DEXCOM INC	22.000	USD	128,51	2.591.402,38		0,25%	0,25%
DIGITAL REALTY	14.500	USD	113,87	1.513.395,97		0,15%	0,14%
DISCOVER FINANCIAL	14.500	USD	116,85	1.553.001,83		0,15%	0,15%
DOCUSIGN	10.000	USD	51,09	468.285,98		0,04%	0,04%
DOVER	7.500	USD	147,65	1.015.009,17		0,10%	0,10%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EBAY	33.000	USD	44,69	1.351.759,85		0,13%	0,13%
ECOLAB INC	15.000	USD	186,69	2.566.773,60		0,25%	0,25%
EDISON INT	20.000	USD	69,45	1.273.143,90		0,12%	0,12%
EDWARDS LIFESCIENCES	34.000	USD	94,33	2.939.706,69		0,28%	0,28%
ELECTRONIC ARTS	16.000	USD	129,70	1.902.108,16		0,18%	0,18%
ELEVANCE HEALTH INC	13.900	USD	444,29	5.660.523,37		0,54%	0,54%
ELI	46.000	USD	468,98	19.773.675,53		1,90%	1,89%
EMERSON ELECTRIC	33.000	USD	90,39	2.734.069,66		0,26%	0,26%
EQUINIX INC	5.400	USD	783,94	3.880.179,65		0,37%	0,37%
EQUITABLE HOLDINGS	22.000	USD	27,16	547.681,03		0,05%	0,05%
ESSENTIAL UTILITIES	13.000	USD	39,91	475.554,54		0,05%	0,05%
EVERSOURCE ENERGY	21.499	USD	70,92	1.397.533,53		0,13%	0,13%
EXELON	60.000	USD	40,74	2.240.513,29		0,21%	0,21%
EXPEDITORS INTL WASH	10.000	USD	121,13	1.110.265,81		0,11%	0,11%
FACTSET RESERACH	1.953	USD	400,65	717.203,90		0,07%	0,07%
FAIR ISAAC	1.300	USD	809,21	964.228,23		0,09%	0,09%
FASTENAL CO	32.000	USD	58,99	1.730.229,15		0,17%	0,17%
FIDELITY NATL INFOR	35.000	USD	54,70	1.754.812,10		0,17%	0,17%
FISERV INC	37.000	USD	126,15	4.278.230,98		0,41%	0,41%
FORTIVE-WI	22.900	USD	74,77	1.569.416,13		0,15%	0,15%
FORTUNE BRANDS HOME	8.000	USD	71,95	527.589,37		0,05%	0,05%
FOX -B	6.000	USD	31,89	175.380,38		0,02%	0,02%
FOX CORP	15.000	USD	34,00	467.461,04		0,04%	0,04%
FRANKLIN RESOURCES	16.898	USD	26,71	413.698,97		0,04%	0,04%
GARTNER INC A	4.200	USD	350,31	1.348.581,12		0,13%	0,13%
GEN DIGITAL INC	35.000	USD	18,55	595.096,24		0,06%	0,06%
GENERAC HLDGS	3.700	USD	149,13	505.757,10		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	34.000	USD	76,70	2.390.284,14		0,23%	0,23%
GENUINE PARTS	8.500	USD	169,23	1.318.473,88		0,13%	0,13%
GILEAD SCIENCES	72.500	USD	77,07	5.121.516,96		0,49%	0,49%
GRACO INC	10.000	USD	86,35	791.475,71		0,08%	0,08%
GRAINGER	2.689	USD	788,59	1.943.646,66		0,19%	0,19%
HALLIBURTON	54.000	USD	32,99	1.632.868,93		0,16%	0,16%
HARTFORD	19.000	USD	72,02	1.254.243,81		0,12%	0,12%
HASBRO	9.000	USD	64,77	534.307,97		0,05%	0,05%
HCA HEALTHCARE INC	11.500	USD	303,48	3.198.918,42		0,31%	0,31%
HEALTHPEAK PROPRTIE	35.000	USD	20,10	644.821,26		0,06%	0,06%
HEWLETT PACKARD WI	80.000	USD	16,80	1.231.897,34		0,12%	0,12%
HF SINCLAIR	10.000	USD	44,61	408.890,93		0,04%	0,04%
HILTON INC	16.000	USD	145,62	2.135.655,36		0,20%	0,20%
HOLOGIC INC	14.000	USD	80,97	1.039.028,41		0,10%	0,10%
HOME DEPOT	57.800	USD	310,64	16.457.371,22		1,58%	1,57%
HORMEL FOODS	19.771	USD	40,22	728.863,08		0,07%	0,07%
HP INC	50.000	USD	30,71	1.407.424,38		0,13%	0,13%
HUBSPOT INC	2.600	USD	532,09	1.268.042,16		0,12%	0,12%
HUMANA	7.200	USD	447,13	2.950.812,10		0,28%	0,28%
HUNTINGTON BANCSHARE	90.000	USD	10,78	889.275,89		0,09%	0,09%
IBM	52.500	USD	133,81	6.439.069,66		0,62%	0,62%
IDEX CORP	4.500	USD	215,26	887.873,51		0,09%	0,08%
IDEXX LABS	5.000	USD	502,23	2.301.695,69		0,22%	0,22%
ILLINOIS TOOL	17.800	USD	250,16	4.081.437,21		0,39%	0,39%
ILLUMINA INC	9.000	USD	187,49	1.546.663,61		0,15%	0,15%
INGERSOLL RAND	24.000	USD	65,36	1.437.800,18		0,14%	0,14%
INSULET CORP	3.700	USD	288,34	977.871,68		0,09%	0,09%
INTEL	237.400	USD	33,44	7.276.494,96		0,70%	0,70%
INTERCON EXCHANGE	30.500	USD	113,08	3.161.264,89		0,30%	0,30%
INTERPUBLIC	23.000	USD	38,58	813.327,22		0,08%	0,08%
INTL FLAVORS-FRAGR	16.000	USD	79,59	1.167.222,73		0,11%	0,11%
INTUIT	16.300	USD	458,19	6.845.551,79		0,66%	0,65%
IRON MOUNTAIN REIT	16.000	USD	56,82	833.290,56		0,08%	0,08%
J.B.HUNT TRANSP	5.000	USD	181,03	829.651,70		0,08%	0,08%
JM SMUCKER	5.000	USD	147,67	676.764,44		0,06%	0,06%
JOHNSON	148.900	USD	165,52	22.590.218,15		2,17%	2,16%
KELLOGG	17.000	USD	67,40	1.050.229,15		0,10%	0,10%
KEURIG DR PEPPER	55.000	USD	31,27	1.576.397,80		0,15%	0,15%
KEYSIGHT TECH-WI	10.000	USD	167,45	1.534.830,43		0,15%	0,15%
KIMBERLY-CLARK	20.000	USD	138,06	2.530.889,09		0,24%	0,24%
KINDER MORGAN	125.000	USD	17,22	1.972.960,59		0,19%	0,19%
KNIGHT-SWIFT TRANSP	8.500	USD	55,56	432.868,93		0,04%	0,04%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KROGER CO	39.000	USD	47,00	1.680.109,99		0,16%	0,16%
LABORATORY	4.700	USD	241,33	1.039.643,45		0,10%	0,10%
LAMB WST HLDG-WI RG	7.000	USD	114,95	737.534,37		0,07%	0,07%
LAM RESEARCH	7.500	USD	642,86	4.419.294,23		0,42%	0,42%
LEAR CORP	3.100	USD	143,61	408.057,75		0,04%	0,04%
LENNOX INTL	2.142	USD	326,07	640.185,10		0,06%	0,06%
LKQ CORP	15.094	USD	58,27	806.166,25		0,08%	0,08%
LOWE	34.000	USD	225,70	7.033.730,52		0,67%	0,67%
LPL FIN HLDG	4.500	USD	217,43	896.824,01		0,09%	0,09%
LULULEMON ATHLETICA	6.963	USD	378,50	2.415.669,57		0,23%	0,23%
MARATHON PETROLEUM	23.500	USD	116,60	2.511.549,04		0,24%	0,24%
MARKETAXESS HLD	2.100	USD	261,42	503.191,57		0,05%	0,05%
MARSH	29.000	USD	188,08	4.999.376,72		0,48%	0,48%
MARTIN MARIETTA	3.600	USD	461,69	1.523.450,05		0,15%	0,15%
MARVELL TECHNOLOGY	51.500	USD	59,78	2.821.879,01		0,27%	0,27%
MASCO	14.880	USD	57,38	782.597,98		0,08%	0,07%
MASTERCARD-A	48.900	USD	393,30	17.628.203,48		1,69%	1,69%
MCCORMIC CO INC	15.884	USD	87,23	1.269.992,04		0,12%	0,12%
MCDONALD	41.500	USD	298,41	11.351.067,83		1,09%	1,09%
MERCADOLIBRE INC	2.500	USD	1.184,60	2.714.482,13		0,26%	0,26%
MERCK AND CO INC	145.000	USD	115,39	15.335.976,17		1,47%	1,47%
METTLER TOLEDO INTL	1.240	USD	1.311,64	1.490.773,24		0,14%	0,14%
MICROSOFT	404.500	USD	340,54	126.258.872,59		12,10%	12,08%
MOLINA HEALTHCARE	3.000	USD	301,24	828.340,97		0,08%	0,08%
MOODY	9.400	USD	347,72	2.995.937,67		0,29%	0,29%
MORGAN STANLEY	72.000	USD	85,40	5.635.930,34		0,54%	0,54%
NASDAQ INC	19.800	USD	49,85	904.702,11		0,09%	0,09%
NETAPP INC	11.000	USD	76,40	770.332,72		0,07%	0,07%
NEWMONT CORPORATION	45.000	USD	42,66	1.759.578,37		0,17%	0,17%
NIKE INC -B-	69.500	USD	110,37	7.030.902,84		0,67%	0,67%
NORFOLK SOUTHERN	13.800	USD	226,76	2.868.274,98		0,27%	0,27%
NORTHERN TRUST	11.000	USD	74,14	747.516,04		0,07%	0,07%
NUCOR	14.500	USD	163,98	2.179.385,88		0,21%	0,21%
NVIDIA CORP	141.400	USD	423,02	54.825.873,51		5,25%	5,25%
NVR	160	USD	6.350,62	931.346,65		0,09%	0,09%
OLD DOMINION FRE	5.100	USD	369,75	1.728.437,21		0,17%	0,17%
OMNICOM	13.000	USD	95,15	1.133.776,35		0,11%	0,11%
ONEOK NEW	25.000	USD	61,72	1.414.298,81		0,14%	0,14%
OTS WORLDWIDE CORP	25.000	USD	89,01	2.039.642,53		0,20%	0,20%
OWENS CORNING	5.000	USD	130,50	598.075,16		0,06%	0,06%
PAPER	18.000	USD	31,81	524.821,26		0,05%	0,05%
PAYCHEX	18.000	USD	111,87	1.845.701,19		0,18%	0,18%
PAYLOCITY HOLDING	2.000	USD	184,53	338.276,81		0,03%	0,03%
PEPSICO	78.000	USD	185,22	13.242.126,49		1,27%	1,27%
PHILLIPS 66	25.500	USD	95,38	2.229.321,72		0,21%	0,21%
PNC	22.500	USD	125,95	2.597.502,29		0,25%	0,25%
POOL CORP	2.400	USD	374,64	824.139,32		0,08%	0,08%
PPG INDUSTRIES INC	13.800	USD	148,30	1.875.838,68		0,18%	0,18%
PRINCIPAL FIN	14.000	USD	75,86	973.455,55		0,09%	0,09%
PROCTER	134.500	USD	151,74	18.706.718,61		1,79%	1,79%
PROGRESSIVE	33.000	USD	132,37	4.003.858,85		0,38%	0,38%
PROLOGIS	53.000	USD	122,63	5.957.277,73		0,57%	0,57%
PRUDENTIAL FINANCIAL	20.500	USD	88,22	1.657.662,69		0,16%	0,16%
PTC INC	6.000	USD	142,30	782.584,78		0,08%	0,07%
PULTE GROUP INC	15.000	USD	77,68	1.068.011,00		0,10%	0,10%
QUANTA SERVICES INC	8.000	USD	196,45	1.440.513,29		0,14%	0,14%
QUEST	6.500	USD	140,56	837.433,55		0,08%	0,08%
RAYMOND JAMES FIN	11.500	USD	103,77	1.093.817,60		0,10%	0,10%
REGIONS FINANCIAL	60.032	USD	17,82	980.541,01		0,09%	0,09%
REPLIGEN CORP	2.500	USD	141,46	324.152,15		0,03%	0,03%
RIVIAN AUTOMOTIVE	40.000	USD	16,66	610.815,77		0,06%	0,06%
ROBERT HALF	7.500	USD	75,22	517.094,41		0,05%	0,05%
ROBINSON WORLDWIDE	6.000	USD	94,35	518.881,76		0,05%	0,05%
ROCKWELL	6.800	USD	329,45	2.053.400,55		0,20%	0,20%
SALESFORCE INC	57.500	USD	211,26	11.134.234,65		1,07%	1,07%
SBA COMMUNICATIONS	6.000	USD	231,76	1.274.573,79		0,12%	0,12%
SCHWAB	83.000	USD	56,68	4.312.044,00		0,41%	0,41%
SEMPRA	17.800	USD	145,59	2.375.345,55		0,23%	0,23%
SERVICENOW INC	11.500	USD	561,97	5.923.606,78		0,57%	0,57%

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SHERWIN-WILLIAMS CO	13.700	USD	265,52	3.334.210,82		0,32%	0,32%
SIRIUS XM HLDGS	55.000	USD	4,53	228.368,47		0,02%	0,02%
SNAP-A	50.000	USD	11,84	542.621,45		0,05%	0,05%
SP GLOBAL	18.300	USD	400,89	6.724.369,39		0,64%	0,64%
SPLUNK INC	10.000	USD	106,09	972.410,63		0,09%	0,09%
STATE STREET	18.000	USD	73,18	1.207.369,39		0,12%	0,12%
STEEL DYNAMICS	8.000	USD	108,93	798.753,44		0,08%	0,08%
SYNCHRONY FINANCIAL	24.000	USD	33,92	746.177,82		0,07%	0,07%
SYNOPSIS	8.500	USD	435,41	3.392.286,89		0,33%	0,32%
TAKE-TWO INTERACT	10.000	USD	147,16	1.348.854,26		0,13%	0,13%
TARGA RESOURCES	13.000	USD	76,10	906.782,77		0,09%	0,09%
TARGET CORP	26.200	USD	131,90	3.167.534,37		0,30%	0,30%
TELEFLEX INC	2.800	USD	242,03	621.158,57		0,06%	0,06%
TESLA INC -A-	162.500	USD	261,77	38.989.573,79		3,74%	3,73%
TEXAS	52.000	USD	180,02	8.580.238,31		0,82%	0,82%
TJX COS INC	67.000	USD	84,79	5.207.085,24		0,50%	0,50%
TORO CO	6.000	USD	101,65	559.028,41		0,05%	0,05%
TRACTOR SUPPLY	6.600	USD	221,10	1.337.543,54		0,13%	0,13%
TRANSUNION	10.000	USD	78,33	717.965,17		0,07%	0,07%
TRAVELERS COMP	13.500	USD	173,66	2.148.863,43		0,21%	0,21%
TRIMBLE	14.147	USD	52,94	686.473,13		0,07%	0,07%
T ROWE PRICE GROUP	14.000	USD	112,02	1.437.470,21		0,14%	0,14%
TRUIST FINANCIAL	73.000	USD	30,35	2.030.751,60		0,19%	0,19%
TWILIO-A	9.000	USD	63,62	524.821,26		0,05%	0,05%
UGI CORP	14.000	USD	26,97	346.086,16		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY INC	3.000	USD	470,60	1.294.028,41		0,12%	0,12%
UNION PACIFIC	34.760	USD	204,62	6.519.331,99		0,62%	0,62%
UNITED PARCEL	41.700	USD	179,25	6.851.260,31		0,66%	0,66%
UNITED RENTALS	4.247	USD	445,37	1.733.718,05		0,17%	0,17%
US BANCORP-FIRSTSTAR-	84.000	USD	33,04	2.543.868,01		0,24%	0,24%
VAIL RESORTS INC	2.417	USD	251,76	557.748,78		0,05%	0,05%
VALERO ENERGY	22.000	USD	117,30	2.365.352,89		0,23%	0,23%
VERIZON	238.000	USD	37,19	8.112.942,25		0,78%	0,78%
VF CORP	25.000	USD	19,09	437.442,71		0,04%	0,04%
VISA-A	93.000	USD	237,48	20.243.483,04		1,94%	1,94%
VMWARE	13.000	USD	143,69	1.712.163,15		0,16%	0,16%
WALT DISNEY	104.000	USD	89,28	8.510.650,78		0,82%	0,81%
WASTE	24.300	USD	173,42	3.862.608,62		0,37%	0,37%
WATERS	3.700	USD	266,54	903.939,51		0,09%	0,09%
WEBSTER FINANCIAL	9.400	USD	37,75	325.252,06		0,03%	0,03%
WELLTOWER INC	26.000	USD	80,89	1.927.717,69		0,18%	0,18%
WESTERN DIGITAL	16.000	USD	37,93	556.260,31		0,05%	0,05%
WEST PHARMACEUTICAL	4.200	USD	382,47	1.472.386,80		0,14%	0,14%
WESTROCK CO	18.000	USD	29,07	479.615,03		0,05%	0,05%
WEYERHAEUSER	45.000	USD	33,51	1.382.172,32		0,13%	0,13%
WHIRLPOOL	2.500	USD	148,79	340.948,67		0,03%	0,03%
WILLIAMS COMPANIES	66.000	USD	32,63	1.973.950,50		0,19%	0,19%
WORKDAY INC -A-	12.000	USD	225,88	2.484.472,96		0,24%	0,24%
XYLEM INC	14.000	USD	112,62	1.445.169,57		0,14%	0,14%
YUM BRANDS	15.000	USD	138,55	1.904.903,76		0,18%	0,18%
ZIMMER BIOMET	11.000	USD	145,60	1.468.011,00		0,14%	0,14%
ZOETIS-A	27.000	USD	172,21	4.261.842,35		0,41%	0,41%
ZOOMINFO TECHNO	18.000	USD	25,39	418.900,09		0,04%	0,04%
ZSCALER INC	6.000	USD	146,30	804.582,95		0,08%	0,08%
				994.408.167,21		95,30%	95,14%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>1.043.415.892,88</u>		<u>10</u>	<u>99,83%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.043.415.892,88		10	99,83%
Totaal - portefeuille				1.043.415.892,88		10	99,83%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							

DPAM B
Equities US ESG Leaders Index

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		1.125.956,51			0,11%
Rente op lopende rekening		EUR		3.189,58			
Lopende rekening		USD		364.132,42			0,03%
Rente op lopende rekening Chg.		USD		1,09			
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.493.279,60			0,14%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.493.279,60			0,14%
Overige vorderingen en schulden				260.603,78			0,02%
Andere				0,00			
Totaal van het netto-actief				1.045.169.776,26			10

29.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	95,30%
IERLAND	3,42%
NEDERLAND	0,40%
CURACAO	0,35%
BERMUDA	0,25%
JERSEY	0,24%
VERENIGD KONINKRIJK	0,04%
Totaal	10

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

29.6. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	23,39%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,85%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	8,76%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,13%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,02%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,55%
WEGVOERTUIGEN	4,25%
BANKEN	4,07%
DISTRIBUTIE	4,00%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,46%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,10%
BOUWMATERIALEN	2,12%
DIVERSE DIENSTEN	2,06%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,92%
ENERGIEBRONEN	1,74%
VASTGOED	1,64%
VERVOER EN VERKEER	1,54%
BIOTECHNOLOGIE	1,52%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,40%
RECREATIE EN TOERISME	1,40%
TEXTIEL EN KLEDING	1,23%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,23%
LUCHTVERVOER	1,05%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,05%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,90%
TELECOMMUNICATIE	0,80%
CHEMICALIEN	0,75%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,47%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,37%
DIVERSEN	0,31%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,27%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,17%
CONGLOMERATEN	0,17%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,16%
INTERMEDIÏRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,08%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,07%
TOTAAL	10

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

29.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	129.784.328,73		129.784.328,73
Verkopen	141.714.391,98		141.714.391,98
Totaal 1	271.498.720,71		271.498.720,71
Inschrijvingen	61.369.790,19		61.369.790,19
Terugbetalingen	75.505.947,19		75.505.947,19
Totaal 2	136.875.737,38		136.875.737,38
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	978.176.643,30		978.176.643,30
Omloopsnelheid	13,76%		13,76%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	2.236,62	2.323,00	17.964,19	226,00	510,00	17.680,19
A USD	0,00	0,00	0,00	380,00	0,00	1.645,00	0,00	0,00	1.645,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B USD	0,00	0,00	0,00	48.417,00	87.955,37	58.298,00	11.508,30	12.453,00	57.353,30
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00	39.875,00	7.600,00	221.200,00	47.800,00	8.200,00	260.800,00
J	0,00	0,00	0,00	138,00	652,70	5.764,30	140,00	467,00	5.437,30
M	0,00	0,00	0,00	92.416,13	51.695,94	550.938,59	85.166,29	25.106,36	610.998,53
M USD	0,00	0,00	0,00	870,00	6.010,00	1.730,00	0,00	175,00	1.555,00
N	0,00	0,00	0,00	2.725,00	7.545,00	16.259,00	50,00	1.884,00	14.425,00
N USD	0,00	0,00	0,00	256.774,29	229.427,03	529.763,03	87.492,00	63.036,89	554.218,14
P	0,00	0,00	0,00	2.073,00	0,00	2.073,00	536,00	7,00	2.602,00
TOTAAL			0,00			1.405.635,11			1.526.714,45

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	295.466,78	296.646,89	27.782,18	62.000,70
A USD	0,00	0,00	51.166,90	0,00	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B USD	0,00	0,00	6.172.607,24	11.554.065,22	1.443.549,00	1.645.446,68
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	5.252.570,30	966.999,00	6.071.707,00	1.077.308,80
J	0,00	0,00	18.130.945,90	83.542.530,18	18.365.419,19	60.904.096,39
M	0,00	0,00	12.076.578,81	6.607.080,48	10.735.464,92	3.178.376,03
M USD	0,00	0,00	114.080,91	838.477,81	0,00	23.606,14
N	0,00	0,00	368.843,80	1.014.823,89	6.145,00	242.336,16
N USD	0,00	0,00	34.056.837,78	30.067.368,60	11.068.307,33	8.201.662,67
P	0,00	0,00	51.047.030,69	0,00	13.651.415,57	171.113,62
TOTAAL	0,00	0,00	127.566.129,11	134.887.992,07	61.369.790,19	75.505.947,19

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0,00		119,56		134,94
A USD		0,00		127,35		146,95
B		0,00		0,00		0,00
B USD		0,00		129,39		151,54
E		0,00		0,00		0,00
F		0,00		122,01		140,00
J	0,00		925.165.069,38	122.893,33	1.045.169.776,26	141.076,24
M		0,00		120,56		136,28
M USD		0,00		128,63		148,70
N		0,00		122,21		140,19
N USD		0,00		130,45		153,00
P		0,00		22.671,61		26.051,71
TOTAAL	0,00		925.165.069,38		1.045.169.776,26	

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

29.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

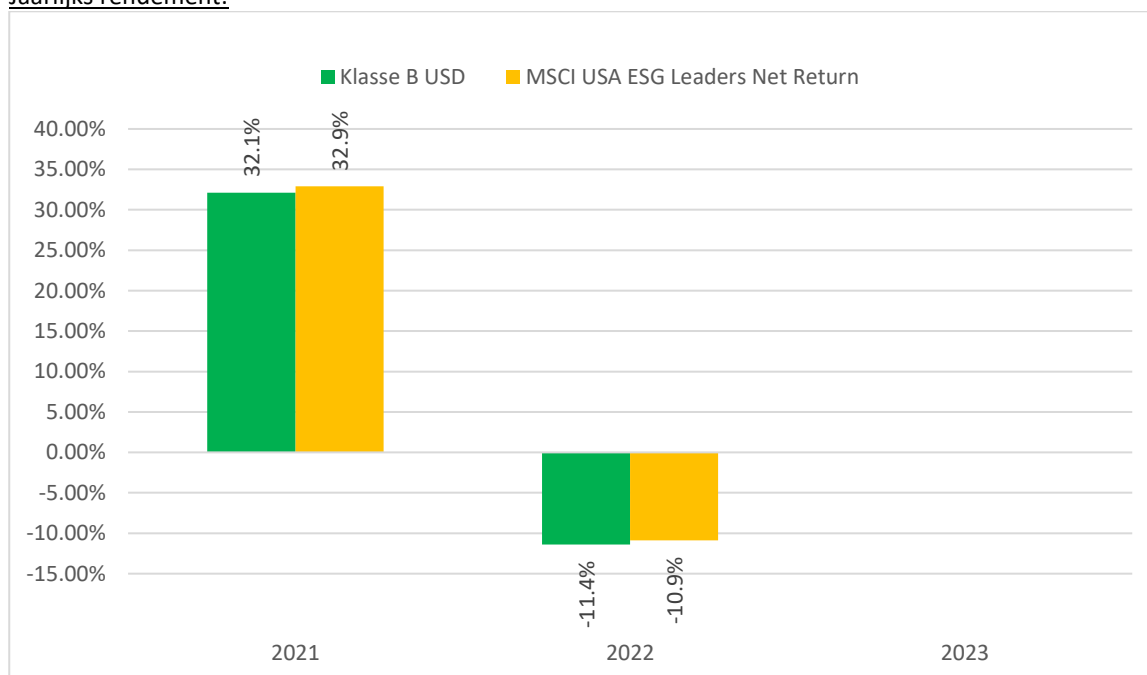
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B USD

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark MSCI USA ESG Leaders Net Return

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA ESG Leaders Net Return	18,13 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	22/07/2020	12,06 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	12,54 % (in EUR)	14,28 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	23/01/2020	10,20 % (in EUR)

Klasse A USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A USD	17,42 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	21/12/2020	8,39 % (in EUR)

Klasse B USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B USD	17,54 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	20/07/2020	11,47 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	12,97 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	20/10/2020	14,77 % (in EUR)

Klasse J

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse J	13,08 % (in EUR)	14,86 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	23/01/2020	10,77 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	12,86 % (in EUR)	14,60 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	23/01/2020	10,51 % (in EUR)

Klasse M USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M USD	17,80 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	20/10/2020	11,19 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	12,91 % (in EUR)	14,66 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	28/01/2020	10,71 % (in EUR)

Klasse N USD

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N USD	17,88 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	19/10/2020	11,29 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	13,30 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	07/03/2022	5,36 % (in EUR)

29.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6317165403 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,79%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe A USD - BE6317466504 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe B - BE6317166419 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,80%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe B USD - BE6317167425 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe E - BE6317168431 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe F - BE6317169447 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe J - BE6317170452 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe M - BE6317172474 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,49%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe M USD - BE6317467510 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe N - BE6317173480 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,46%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe N USD - BE6317174496 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

- Classe P - BE6317171468 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,10%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 0,01% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

29.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

29.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2021 Klasse A 1,66 EUR
Klasse A USD 2,04 USD
Klasse M 1,67 EUR
Klasse M USD 2,05 USD

29.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

30. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED GROWTH

30.1. BEHEERVERSLAG

30.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag :30/07/1999
Initiële inschrijvingsprijs: 10.000,00 EUR

30.1.2. Beursnotering

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

30.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een evenwichtig portefeuillebeheer een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking, maar overwegend in Europa), in (i) aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen en (ii) obligaties en/of andere vastrentende schuldinstrumenten op korte, middellange of lange termijn.

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

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 6 van de SFDR-verordening 2019/2088.

30.1.4. Index en benchmark

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

30.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste helft van 2023 begon zeer positief, met aanzienlijke winsten voor aandelen, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties, door de lagere energieprijzen in Europa en het vooruitzicht van een snellere heropening van de Chinese economie. Na een uitstekende maand januari wisten de aandelenmarkten hun winsten in februari toch te consolideren, en door de veerkrachtige en sterker dan verwachte indicatoren klommen de rentes hoger. Het resultaatenseizoen van het vierde kwartaal viel uiteindelijk redelijk tegen, maar de verwachtingen waren al niet hooggespannen. Het fonds kon profiteren van de rally in aandelen en vastrentende instrumenten, en profiteerde van de positieve aandelenselectie.

Op 10 maart liep de volatiliteit op de wereldwijde markten flink op nadat de toezichthouder het doek liet vallen over Silicon Valley Bank, het op een na grootste bankfaillissement in de Amerikaanse geschiedenis, en na daaropvolgende berichtgeving over regionale banken. Al snel begonnen beleggers vragen te stellen over het solide karakter van de depositobasis van Credit Suisse, wat leidde tot de 'gedwongen' overname door UBS. Op de vastrentende markt nam de volatiliteit fors toe en de obligatierentes namen tijdelijk een flinke duik. Deze onrust in de banksector nam uiteindelijk af. Op de rentemarkt bleef de volatiliteit echter hoog omdat de centrale banken bij hun verstrakkingsgezinde discours bleven. Aandelen herstelden snel, maar nu waren het opmerkelijk genoeg groeiaandelen die globaal het voortouw namen, met name een handvol technologiemeagacaps die het wereldwijde aandelenlandschap voor de rest van het halfjaar domineerden.

Twee krachtige thema's gingen in het tweede kwartaal de concurrentie met elkaar aan. 1) Enerzijds de opkomst van AI met zijn veronderstelde 'winnaars' (bedrijven die allicht profiteren van de automatisering van administratieve taken door algoritmes) en 'verliezers' (bedrijfsmodellen die door hetzelfde fenomeen risico lopen). Het fonds profiteerde van zijn blootstelling aan kwalitatieve groeiaandelen en aan bedrijven waarvan was vastgesteld dat ze van AI zouden profiteren. 2) Anderzijds was het andere belangrijke thema de bezorgdheid over de krappere kredietvoorwaarden, de marktliquiditeit en de voorraadafbouw in de basisconsumptiegoederen (waar we onze blootstelling aan ingrediënten selectief verlaagden). Die twee dynamische thema's kwamen tot uiting in de uiteenlopende prestaties van de Nasdaq (beste eerste halfjaar sinds 1983) en de Dow Jones in het eerste halfjaar. Het laatste thema verklaart ook waarom smallcaps het sinds medio maart wereldwijd minder goed doen dan aandelen met een grotere kapitalisatie.

Aziatische aandelen tekenden wisselvallige resultaten op: Aandelen uit Hongkong, China en Australië vertoonden nauwelijks beweging (en waren in het eerste halfjaar in absolute termen enigszins negatief tot vlak), aangezien de langverwachte 'heropening' weliswaar de consumptie stimuleerde, maar tegelijkertijd ook leidde tot een vooralsnog glansloze industriële groei. Japanse aandelen zetten daarentegen een uitstekende prestatie neer, mede dankzij de instromen van buitenlands kapitaal en een historisch lage waarde van de yen.

Samengevat zijn de slechtst denkbare scenario's (waaronder de 'meest verwachte recessie ooit') in het eerste halfjaar geen werkelijkheid geworden, waardoor beleggers globaal kozen voor risicovolle activa in plaats van voor vastrentende beleggingen. Tijdelijke zorgen over de inflatie, over spanningen tussen de VS en China, over de korte bankencrisis en vervolgens over een mogelijk plateau van de aan prijszetting te danken bedrijfswinsten, leken vervolgens weg te ebben in een context van gestage consumptieappetijt, vooral in het segment van de duurzame consumptiegoederen/ontspanning, en een verrassend sterk prijszettingsvermogen van een aantal bedrijven die in een context van hardnekkige inflatie goed stand wisten te houden.

30.1.6. Toekomstig beleid

In het begin van dit nieuwe resultaatenseizoen ziet het economische beeld er nog steeds niet zo rooskleurig uit. De PMI-indicatoren wijzen op een wereldwijde vertraging van de economische activiteit in de maakindustrie, en de groei in de dienstensector vertoont tekenen van verzwakking. Uit de Citigroup Economic Surprise Index valt een zorgwekkende evolutie van de economische cijfers in Europa af te leiden, nu de uitgestelde effecten van de monetaire verstrakking uit het verleden en de steeds krappere kredietvoorwaarden stilaan duidelijk worden. Voorts is het economische herstel in China – dat de Europese groei had moeten stimuleren – vooralsnog teleurstellend, met name de impact op de wereldwijde chemie.

Positief is dan weer dat we verwachten dat de inflatie blijft dalen, gesteund door gunstige basiseffecten en een lagere bijdrage van de woninginflatie in de VS. De arbeidsmarkten blijven opmerkelijk goed standhouden, maar we verwachten dat ze vanaf de tweede helft van het jaar zullen afkoelen. In het begin van het jaar werd algemeen uitgegaan van een dreigende groeivertraging/recessie in het eerste halfjaar van 2023. Naarmate het jaar vorderde en de economische cijfers en de bedrijfsresultaten beter meevielen dan gevreesd, zagen we dat het sentiment omsloeg. Strategen gaan momenteel uit van een zachte landing in de VS in de tweede helft van 2023 of de eerste helft van 2024. De positionering in risicovolle activa die voorafging aan de aandelenrally in het eerste halfjaar is nog steeds vrij beperkt, te oordelen aan de smalle breedte van de rally die in de VS inmiddels berucht wordt omschreven als een 'bad breadth market'.

Daarom zouden we kunnen zien dat beleggers verder achter deze rally aanhollen in een klassiek scenario van markten die de muur van zorgen beklimmen. Nu het derde kwartaal voor de deur staat, lopen de eerste winstwaarschuwingen binnen. Beleggers reageren soms nerveus op dergelijke waarschuwingen, waardoor aandelen dan fors dalen. Als de resultaten van het tweede kwartaal beter blijken te zijn dan gevreesd, zouden risicovolle activa opnieuw een duwtje

in de rug kunnen krijgen, zoals we dat de laatste paar kwartalen al hebben gezien. Smallcaps zouden het wel eens beter kunnen doen dan largecaps. Minder sombere vooruitzichten zouden immers in het voordeel werken van dit sterk verwaarloosde marktsegment.

De centrale banken blijven onverbiddelijk verstrakkingsgezind vanwege de (nog steeds te) hoge inflatiecijfers, zoals tijdens de Sintra-conferentie gebleken is. Obligaties blijven dan ook in het midden vastzitten tussen dalende inflatiecijfers enerzijds en nog steeds redelijk goed stand houdende economische indicatoren anderzijds.

30.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

30.2. BALANS

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		33.330.300,85	30.469.880,03
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	29.722.706,60	26.095.355,64
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	5.558.664,77	6.931.144,46
a.	Obligaties	5.558.664,77	6.931.144,46
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	23.569.941,31	18.433.983,07
a.	Aandelen	23.569.941,31	18.433.983,07
D.	Andere effecten	672,00	210.000,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	593.428,52	520.228,11
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-31.473,67	21.746,41
A.	Vorderingen	17.780,38	340.722,48
a.	Te ontvangen bedragen		329.962,37
b.	Fiscale tegoeden	1.849,72	2.752,11
d.	Andere	15.930,66	8.008,00
B.	Schulden	-49.254,05	-318.976,07
a.	Te betalen bedragen (-)		-271.474,86
c.	Ontleningen (-)	-1,38	-2.285,03
e.	Andere (-)	-49.252,67	-45.216,18
V.	Deposito's en liquide middelen	3.588.288,90	4.289.164,22
A.	Banktegoeden op zicht	3.588.288,90	4.289.164,22
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	50.779,02	63.613,76
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	50.779,02	63.613,76
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		33.330.300,85	30.469.880,03
A.	Kapitaal	21.710.129,40	16.174.280,40
B.	Deelneming in het resultaat		
C.	Overgedragen resultaat	9.283.226,85	19.845.969,51
D.	Resultaat van de periode	2.336.944,60	-5.550.369,88

DPAM B
BALANCED GROWTH

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

30.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	1.887.416,87	-5.905.273,41
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	93.117,57	-819.854,61
a.	Obligaties	93.117,57	-819.854,61
	Gerealiseerde winst	97.566,73	1.120,10
	Gerealiseerd verlies	-9.645,00	-30.419,56
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.195,84	-790.555,15
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	1.721.954,64	-5.215.722,20
a.	Aandelen	1.721.954,64	-5.215.722,20
	Gerealiseerde winst	403.573,09	499.524,22
	Gerealiseerd verlies	-227.350,65	-207.633,14
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.545.732,20	-5.507.613,28
D.	Andere effecten	672,00	210.000,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	672,00	210.000,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	73.844,08	-79.721,43
	Ongerealiseerde winst/verlies	73.844,08	-79.721,43
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2.171,42	24,83
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.171,42	24,83
iv.	Andere	-2.171,42	24,83
	Gerealiseerde winst/verlies	-2.169,84	-21,50
	Ongerealiseerde winst/verlies	-1,58	46,33
II.	Opbredingen en kosten van de beleggingen	539.289,23	437.849,97
A.	Dividenden	484.332,52	429.397,03
B.	Rente (+/-)	169.806,80	89.990,40
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	75.729,09	89.077,97
b.	Deposito's en liquide middelen	94.077,71	912,43
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-43.197,41	-14.054,90
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-71.652,68	-67.482,56
	Van Belgische oorsprong	-36.130,71	-41.503,51
	Van buitenlandse oorsprong	-35.521,97	-25.979,05
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-89.761,50	-82.946,44
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-15.723,28	-8.094,34
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-7.582,45	-7.352,25
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-45.393,08	-45.848,86
a.	Financieel beheer	-41.033,99	-40.952,30
	Klasse A (Dis)	-154,46	-175,95
	Klasse B (Cap)	-40.879,53	-40.776,35
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-7.386,11	-7.371,40
c.	Commerciële vergoeding	3.027,02	2.474,84
E.	Administratieve kosten (-)	-3.022,09	-4.198,37
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-0,93	-5,02
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-11,31	23,43
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.403,79	-3.137,35
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-15.279,42	-13.977,85
	Klasse A (Dis)	-10,39	-16,49
	Klasse B (Cap)	-15.269,03	-13.961,36
K.	Andere kosten (-)	-345,15	-355,83
Opbredingen en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		449.527,73	354.903,53
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	2.336.944,60	-5.550.369,88
VI.	Belastingen op het resultaat		

DPAM B
BALANCED GROWTH

VII. **Resultaat van het halfjaar**

30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
2.336.944,60	-5.550.369,88

30.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
AEDIFICA	1.600	EUR	58,70	93.920,00		0,32%	0,28%
AEDIFICA DSO	1.600	EUR	0,42	672,00			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4.345	EUR	51,83	225.201,35		0,76%	0,68%
AZELIS GROUP N.V.	10.000	EUR	20,88	208.800,00		0,70%	0,63%
BARCO	10.000	EUR	22,84	228.400,00		0,77%	0,69%
DEME GROUP NV	2.000	EUR	125,00	250.000,00		0,84%	0,75%
DIETEREN GROUP	1.840	EUR	161,90	297.896,00		1,00%	0,89%
FAGRON	21.306	EUR	15,42	328.538,52		1,11%	0,99%
GBL	4.100	EUR	72,16	295.856,00		1,00%	0,89%
HYLORIS PHARMA	9.370	EUR	10,95	102.601,50		0,35%	0,31%
KBC	5.800	EUR	63,92	370.736,00		1,25%	1,11%
KINEPOLIS GROUP SA	6.790	EUR	41,25	280.087,50		0,94%	0,84%
MELEXIS	4.000	EUR	89,90	359.600,00		1,21%	1,08%
RECTICEL	28.950	EUR	10,90	315.555,00		1,06%	0,95%
SOFINA	1.015	EUR	189,70	192.545,50		0,65%	0,58%
SOLVAY	2.968	EUR	102,30	303.626,40		1,02%	0,91%
TELENET GROUP HOLD	7.500	EUR	20,62	154.650,00		0,52%	0,46%
TUBIZE-NEW	1.000	EUR	71,00	71.000,00		0,24%	0,21%
UCB	4.727	EUR	81,20	383.832,40		1,29%	1,15%
UMICORE S.A.	7.085	EUR	25,59	181.305,15		0,61%	0,54%
WAREHOUSES DE PAUW	18.709	EUR	25,12	469.970,08		1,58%	1,41%
				5.114.793,40		17,21%	15,35%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	3.500	EUR	98,62	345.170,00		1,16%	1,04%
INFICON HLDG N	300	CHF	1.080,00	331.950,21		1,12%	1,00%
NESTLE NOM	5.850	CHF	107,60	644.905,49		2,17%	1,93%
NOVARTIS-NOM-	4.400	CHF	90,00	405.716,92		1,37%	1,22%
				1.727.742,62		5,81%	5,18%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.000	EUR	177,78	177.780,00		0,60%	0,53%
BEIERSDORF	2.720	EUR	121,25	329.800,00		1,11%	0,99%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	15.000	EUR	19,98	299.640,00		1,01%	0,90%
MERCK	1.985	EUR	151,55	300.826,75		1,01%	0,90%
SAP SE	3.470	EUR	125,14	434.235,80		1,46%	1,30%
ZALANDO	5.500	EUR	26,36	144.980,00		0,49%	0,43%
				1.687.262,55		5,68%	5,06%
Denemarken							
DSV AS	2.000	DKK	1.433,00	384.907,23		1,29%	1,15%
ORSTED	3.000	DKK	644,80	259.792,24		0,87%	0,78%
ROYAL UNIBREW	4.500	DKK	610,00	368.656,79		1,24%	1,11%
				1.013.356,26		3,41%	3,04%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	4.900	EUR	69,70	341.530,00		1,15%	1,02%
BANCO SANTANDER	50.000	EUR	3,38	169.250,00		0,57%	0,51%
CELLNEX TELECOM	9.000	EUR	36,99	332.910,00		1,12%	1,00%
FLUIDRA SA	10.000	EUR	17,83	178.300,00		0,60%	0,53%
VISCOFAN SA	3.000	EUR	63,30	189.900,00		0,64%	0,57%
				1.211.890,00		4,08%	3,64%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Finland							
KONECRANES PLC	7.000	EUR	36,85	257.950,00		0,87%	0,77%
				257.950,00		0,87%	0,77%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	4.000	NOK	642,00	219.703,13		0,74%	0,66%
				219.703,13		0,74%	0,66%
Frankrijk							
ALD SA	42.000	EUR	9,80	411.810,00		1,39%	1,24%
ALTAREA	927	EUR	101,60	94.183,20		0,32%	0,28%
ALTEN SA	1.830	EUR	144,30	264.069,00		0,89%	0,79%
BNP	4.500	EUR	57,72	259.740,00		0,87%	0,78%
CIE DES ALPES	18.700	EUR	13,84	258.808,00		0,87%	0,78%
EURAZEO SA	2.500	EUR	64,45	161.125,00		0,54%	0,48%
EUROAPI	130	EUR	10,49	1.364,35			
EXCLUSIVE NETWR	8.500	EUR	19,50	165.750,00		0,56%	0,50%
IPSOS SA	3.000	EUR	50,95	152.850,00		0,51%	0,46%
REXEL	10.000	EUR	22,61	226.100,00		0,76%	0,68%
TOTALENERGIES SE	7.927	EUR	52,55	416.563,85		1,40%	1,25%
WORLDLINE SA	7.000	EUR	33,50	234.500,00		0,79%	0,70%
				2.646.863,40		8,91%	7,94%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	3.900	GBP	112,76	512.455,86		1,72%	1,54%
SHELL PLC	20.000	EUR	27,59	551.900,00		1,86%	1,66%
SPIRAX SARCO ENG	1.700	GBP	103,65	205.331,24		0,69%	0,62%
				1.269.687,10		4,27%	3,81%
Ierland							
KERRY	3.000	EUR	89,38	268.140,00		0,90%	0,80%
KINGSPAN GROUP PLC	4.610	EUR	60,90	280.749,00		0,94%	0,84%
LINDE PLC NPV -NEW-	800	USD	381,08	279.435,38		0,94%	0,84%
				828.324,38		2,79%	2,49%
Italië							
ENEL NEW	62.500	EUR	6,17	385.500,00		1,30%	1,16%
FINECOBANK SPA	15.000	EUR	12,31	184.725,00		0,62%	0,55%
INTERPUMP GROUP SPA	6.300	EUR	50,88	320.544,00		1,08%	0,96%
MARR SPA	14.850	EUR	14,06	208.791,00		0,70%	0,63%
MONCLER SPA	5.050	EUR	63,34	319.867,00		1,08%	0,96%
PIRELLI C S.P.A.	63.250	EUR	4,52	286.143,00		0,96%	0,86%
REPLY S.P.A.	1.600	EUR	104,10	166.560,00		0,56%	0,50%
				1.872.130,00		6,30%	5,62%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	1.000	EUR	388,35	388.350,00		1,31%	1,17%
ASML HOLDING NV	500	EUR	663,00	331.500,00		1,12%	0,99%
ASR	5.000	EUR	41,24	206.200,00		0,69%	0,62%
BASIC-FIT	8.050	EUR	35,00	281.750,00		0,95%	0,85%
CTP B.V.	23.843	EUR	11,90	283.731,70		0,95%	0,85%
FERRARI NV	1.265	EUR	299,50	378.867,50		1,27%	1,14%
FERROVIAL SE	9.265	EUR	29,02	268.916,63		0,90%	0,81%
IMCD N.V.	2.000	EUR	131,70	263.400,00		0,89%	0,79%
ING GROUP	30.550	EUR	12,34	376.925,90		1,27%	1,13%
KONINKLIJKE AHOLD	10.000	EUR	31,26	312.600,00		1,05%	0,94%
STELLANTIS N.V.	11.300	EUR	16,09	181.817,00		0,61%	0,55%
				3.274.058,73		11,02%	9,82%
Portugal							

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EDP-ENERGIAS-REG	69.101	EUR	4,48	309.296,08		1,04%	0,93%
				309.296,08		1,04%	0,93%
Zweden							
HUSQVARNA B	26.000	SEK	97,64	215.426,52		0,72%	0,65%
INVESTOR AB	8.000	SEK	215,65	146.398,80		0,49%	0,44%
				361.825,32		1,22%	1,09%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	400	USD	488,99	179.281,39		0,60%	0,54%
AMAZON.COM INC -A-	3.000	USD	130,36	358.460,13		1,21%	1,08%
APPLE	1.500	USD	193,97	266.686,53		0,90%	0,80%
BECTON	1.000	USD	264,01	241.989,00		0,81%	0,73%
NIKE INC -B-	3.000	USD	110,37	303.492,21		1,02%	0,91%
PARKER HANNIFIN	1.020	USD	390,04	364.657,01		1,23%	1,09%
PAYPAL HOLDINGS INC	1.000	USD	66,73	61.164,07		0,21%	0,18%
				1.775.730,34		5,97%	5,33%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>23.570.613,31</u>		<u>79,30%</u>	<u>70,72%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Spanje							
SPAIN 1,00 14-30	300.000	EUR	99,77	366.216,40		1,23%	1,10%
				366.216,40		1,23%	1,10%
Italië							
ITALY 1,65 20-30	750.000	EUR	86,06	645.487,50		2,17%	1,94%
ITALY 2,80 18-28	525.000	EUR	95,66	502.191,37		1,69%	1,51%
				1.147.678,87		3,86%	3,44%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREA 0,75 12-42	300.000	USD	84,83	313.106,75		1,05%	0,94%
				313.106,75		1,05%	0,94%
<u>Totaal - Uitgegeven door een staat</u>				<u>1.827.002,02</u>		<u>6,15%</u>	<u>5,48%</u>
<u>Obligaties van de Openbare Sector</u>							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	200.000	EUR	82,92	165.845,00		0,56%	0,50%
				165.845,00		0,56%	0,50%
Mexico							
PEMEX 5,95 20-31	255.000	USD	73,33	171.401,61		0,58%	0,51%
				171.401,61		0,58%	0,51%
<u>Totaal - Obligaties van de Openbare Sector</u>				<u>337.246,61</u>		<u>1,13%</u>	<u>1,01%</u>
<u>Uitgegeven door een privé-onderneming</u>							
België							
ARGAN 3,25 17-23	200.000	EUR	100,00	200.000,00		0,67%	0,60%
UCB SA 5,125 13-23	98.000	EUR	100,12	98.116,13		0,33%	0,29%
VGP NV 1,50 21-29	400.000	EUR	69,53	278.112,00		0,94%	0,83%
				576.228,13		1,94%	1,73%
Frankrijk							
AUTOROUTE 2,95 14-24	200.000	EUR	99,57	199.141,00		0,67%	0,60%

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
BNP 2,375 15-25	200.000	EUR	96,62	193.234,00		0,65%	0,58%
ENGIE SA FRN 14-PERP	200.000	EUR	99,22	198.434,00		0,67%	0,60%
TOTAL SE FRN 21-PERP	500.000	EUR	83,39	416.947,50		1,40%	1,25%
				1.007.756,50		3,39%	3,02%
Italië							
ENEL FRN 21-PERP	100.000	EUR	81,64	81.636,50		0,27%	0,24%
				81.636,50		0,27%	0,24%
Japan							
SOFTBANK 3,125 17-25	400.000	EUR	94,22	376.862,00		1,27%	1,13%
				376.862,00		1,27%	1,13%
Nederland							
AIRBUS 0,875 16-26	100.000	EUR	92,27	92.267,50		0,31%	0,28%
COOP RAB 1,375 15-27	300.000	EUR	92,41	277.233,00		0,93%	0,83%
ENEL FI 1,375 16-26	200.000	EUR	93,49	186.978,00		0,63%	0,56%
VW FRN 13-PERP	220.000	EUR	100,02	220.053,90		0,74%	0,66%
				776.532,40		2,61%	2,33%
Verenigde Staten van Amerika							
GOLD SACHS FRN 21-27	350.000	USD	89,38	286.724,11		0,96%	0,86%
MORGAN ST 1,75 15-25	300.000	EUR	96,23	288.676,50		0,97%	0,87%
				575.400,61		1,94%	1,73%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				3.394.416,14		11,42%	10,18%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				5.558.664,77		18,70%	16,68%
ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming							
Aandelen							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
ISHS CORE SP500	1.400	USD	462,45	593.428,05		2,00%	1,78%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				593.428,05		2,00%	1,78%
Totaal - Aandelen				593.428,05		2,00%	1,78%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
LO CONV BOND PC	0	EUR	16,80	0,47			
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				0,47			
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				0,47			
Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming				593.428,52		2,00%	1,78%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				29.722.706,60		10	89,18%
Totaal - portefeuille				29.722.706,60		10	89,18%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							

DPAM B
BALANCED GROWTH

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Lopende rekening		USD		699,55			
Lopende rekening		EUR		3.577.522,66			10,73%
Rente op lopende rekening		EUR		10.066,69			0,03%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.588.288,90			10,77%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.588.288,90			10,77%
Overige vorderingen en schulden				-31.473,67			-0,09%
Andere				50.779,02			0,15%
Totaal van het netto-actief				33.330.300,85			10

**30.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
LOMBARD ODIER CONVERTIBLE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
ISHARES CORE 500 -CAP- UCITS ETF		Ierland

30.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	19,70%
NEDERLAND	13,63%
FRANKRIJK	12,30%
ITALIË	10,43%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,96%
ZWITSERLAND	5,81%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,68%
SPANJE	5,31%
IERLAND	4,78%
VERENIGD KONINKRIJK	4,27%
DENEMARKEN	3,41%
JAPAN	1,27%
ZWEDEN	1,22%
PORTUGAL	1,04%
FINLAND	0,87%
FAERÖER	0,74%
MEXICO	0,58%
Totaal	10

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

30.7. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	11,52%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,99%
BANKEN	6,51%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	6,28%
STATEN	6,15%
AARDOLIE & DERIVATEN	6,11%
IT & INTERNET	5,93%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,41%
VASTGOED	3,82%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,63%
TELECOMMUNICATIE	3,55%
TEXTIEL EN KLEDING	3,42%
ENERGIEBRONEN	3,28%
WEGVOERTUIGEN	3,14%
CHEMICALIEN	2,79%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,00%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	2,00%
BOUWMATERIALEN	1,88%
RECREATIE EN TOERISME	1,81%
DIVERSE DIENSTEN	1,68%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,33%
VERVOER EN VERKEER	1,29%
FOTO'S & OPTICAL	1,21%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,11%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,05%
BANDEN & RUBBER	0,96%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,76%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,74%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,69%
LUCHTVERVOER	0,67%
NON-FERROMETALEN	0,61%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,61%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,56%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,51%
TOTAAL	10

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

30.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.186.506,24		4.186.506,24
Verkopen	1.951.586,52		1.951.586,52
Totaal 1	6.138.092,76		6.138.092,76
Inschrijvingen	0,00		0,00
Terugbetalingen	0,00		0,00
Totaal 2	0,00		0,00
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	33.049.754,54		33.049.754,54
Omloopsnelheid	18,57%		18,57%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,90	7,06	0,00	0,00	7,06
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.479,00	0,00	0,00	1.479,00
TOTAAL			0,00			1.486,06			1.486,06

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	0,00	14.740,45	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	14.740,45	0,00	0,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0,00		16.660,96		17.679,13
B	0,00	0,00	30.995.028,45	20.877,26	33.330.300,85	22.451,36
TOTAAL	0,00		30.995.028,45		33.330.300,85	

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

30.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

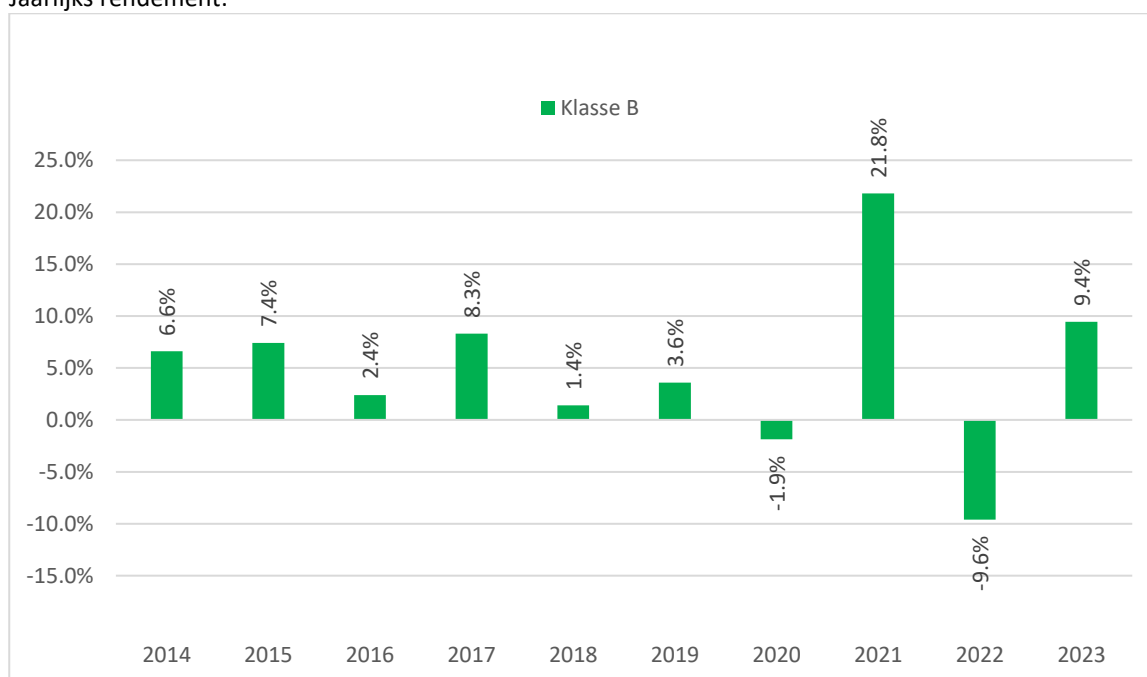
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	9,54 % (in EUR)	6,52 % (in EUR)	4,21 % (in EUR)	4,58 % (in EUR)	31/03/2000	3,03 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	9,45 % (in EUR)	6,43 % (in EUR)	4,15 % (in EUR)	4,66 % (in EUR)	31/07/1999	3,48 % (in EUR)

30.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0171618250 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,42%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe B - BE0171619266 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,48%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 0,06% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

30.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

30.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse A 192,97 EUR

2020 Klasse A 189.37 EUR

2021 Klasse A 227,02 EUR

30.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

30.12.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

31. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED FLEXIBLE (ANCIENNEMENT BALANCED CONSERVATIVE)

31.1. BEHEERVERSLAG

31.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Op 31 oktober 2022, inschrijvingsprijs 1.000 EUR..

31.1.2. Beursnotering

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

31.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld of instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

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

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen (ten belope van maximaal 60% van zijn nettoactief) en in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, met een rating van ten minste 'investment grade'* volgens de schaal van een van de 3 ratingbureaus Standard & Poor's (S&P)/Moody's/Fitch, en die een periodiek of gekapitaliseerd rendement bieden. Het compartiment belegt maximaal 3% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente en met een lagere rating dan 'investment grade'.

Een passieve afwijking van de bovenvermelde beleggingscriteria zal worden geregulariseerd, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's, geldmarktinstrumenten en/of kortlopende instrumenten met een rating van 'investment grade'. Liquide middelen worden verondersteld een vaste rente te hebben.

Het compartiment kan beleggen in open instellingen voor collectieve belegging in EUR voor maximaal 10% van zijn activa, om onrechtstreeks de bovenstaande doelstelling te bereiken of zijn liquide middelen beleggen.

*Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA et BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en Fitch, en tussen Aaa et Baa3 volgens de schaal van Moody's. Voor obligaties zonder externe rating is het de taak van de beheerder om te bepalen of de emittent ten minste voldoet aan een rating van 'investment grade'.

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

31.1.4. Index en benchmark

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

31.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De eerste helft van 2023 begon zeer positief, met aanzienlijke winsten voor aandelen, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties, door de lagere energieprijzen in Europa en het vooruitzicht van een snellere heropening van de Chinese economie. Na een uitstekende maand januari wisten de aandelenmarkten hun winsten in februari toch te consolideren, en door de veerkrachtige en sterker dan verwachte indicatoren klommen de rentes hoger. Het resultaatenseizoen van het vierde kwartaal viel uiteindelijk redelijk tegen, maar de verwachtingen waren al niet hooggespannen. Het fonds kon profiteren van de rally in aandelen en vastrentende instrumenten, en profiteerde van de positieve aandelenselectie.

Op 10 maart liep de volatiliteit op de wereldwijde markten flink op nadat de toezichthouder het doek liet vallen over Silicon Valley Bank, het op een na grootste bankfaillissement in de Amerikaanse geschiedenis, en na de daaropvolgende berichtgeving over regionale banken. Al snel begonnen beleggers vragen te stellen over het solide karakter van de depositobasis van Credit Suisse, wat leidde tot de 'gedwongen' overname door UBS. Op de vastrentende markt nam de volatiliteit fors toe en de obligatierentes namen tijdelijk een flinke duik. Deze onrust in de banksector nam uiteindelijk af. Op de rentemarkt bleef de volatiliteit echter hoog omdat de centrale banken bij hun verstrakkingsgezinde discours bleven. Aandelen herstelden snel, maar nu waren het opmerkelijk genoeg groeiaandelen die globaal het voortouw namen, met name een handvol technologiemeagacaps die het wereldwijde aandelenlandschap voor de rest van het halfjaar domineerden.

Twee krachtige thema's gingen in het tweede kwartaal de concurrentie met elkaar aan. 1) Enerzijds de opkomst van AI met zijn veronderstelde 'winnaars' (bedrijven die allicht profiteren van de automatisering van administratieve taken door algoritmes) en 'verliezers' (bedrijfsmodellen die door hetzelfde fenomeen risico lopen). Het fonds profiteerde van zijn blootstelling aan kwalitatieve groeiaandelen en aan bedrijven waarvan was vastgesteld dat ze van AI zouden profiteren. 2) Anderzijds was het andere belangrijke thema de bezorgdheid over de krappere kredietvoorwaarden, de marktliquiditeit en de voorraadafbouw in de basisconsumptiegoederen (waar we onze blootstelling aan ingrediënten selectief verlaagden). Die twee dynamische thema's kwamen tot uiting in de uiteenlopende prestaties van de Nasdaq (beste eerste halfjaar sinds 1983) en de Dow Jones in het eerste halfjaar. Het laatste thema verklaart ook waarom smallcaps het sinds medio maart wereldwijd minder goed doen dan aandelen met een grotere kapitalisatie.

Aziatische aandelen tekenden wisselvallige resultaten op: Aandelen uit Hongkong, China en Australië vertoonden nauwelijks beweging (en waren in het eerste halfjaar in absolute termen enigszins negatief tot vlak), aangezien de langverwachte 'heropening' weliswaar de consumptie stimuleerde, maar tegelijkertijd ook leidde tot een vooralsnog glansloze industriële groei. Japanse aandelen zetten daarentegen een uitstekende prestatie neer, mede dankzij de instromen van buitenlands kapitaal en een historisch lage waarde van de yen.

Samengevat zijn de slechtst denkbare scenario's (waaronder de 'meest verwachte recessie ooit') in het eerste halfjaar geen werkelijkheid geworden, waardoor beleggers globaal kozen voor risicovolle activa in plaats van voor vastrentende beleggingen. Tijdelijke zorgen over de inflatie, over spanningen tussen de VS en China, over de korte bankencrisis en vervolgens over een mogelijk plateau van de aan prijszetting te danken bedrijfswinsten, leken vervolgens weg te ebben in een context van gestage consumptieappetijt, vooral in het segment van de duurzame consumptiegoederen/ontspanning, en een verrassend sterk prijszettingsvermogen van een aantal bedrijven die in een context van hardnekkige inflatie goed stand wisten te houden.

31.1.6. Toekomstig beleid

In het begin van dit nieuwe resultaatenseizoen ziet het economische beeld er nog steeds niet zo rooskleurig uit. Onze evenwichtige positionering in aandelen en obligaties zou ons door dat onbekende vaarwater moeten loodsen. De

PMI-indicatoren wijzen op een wereldwijde vertraging van de economische activiteit in de maakindustrie, en de groei in de dienstensector vertoont tekenen van verzwakking. Uit de Citigroup Economic Surprise Index valt een zorgwekkende evolutie van de economische cijfers in Europa af te leiden, nu de uitgestelde effecten van de monetaire verstrakking uit het verleden en de steeds krappere kredietvoorwaarden stilaan duidelijk worden. Voorts is het economische herstel in China – dat de Europese groei had moeten stimuleren – vooralsnog teleurstellend, met name de impact op de wereldwijde chemie.

Positief is dan weer dat we verwachten dat de inflatie blijft dalen, gesteund door gunstige basiseffecten en een lagere bijdrage van de woninginflatie in de VS. De arbeidsmarkten blijven opmerkelijk goed standhouden, maar we verwachten dat ze vanaf de tweede helft van het jaar zullen afkoelen. In het begin van het jaar werd algemeen uitgegaan van een dreigende groeivertraging/recessie in het eerste halfjaar van 2023. Naarmate het jaar vorderde en de economische cijfers en de bedrijfsresultaten beter meevielen dan gevreesd, zagen we dat het sentiment omsloeg. Strategen gaan momenteel uit van een zachte landing in de VS in de tweede helft van 2023 of de eerste helft van 2024. De positionering in risicovolle activa die voorafging aan de aandelenrally in het eerste halfjaar is nog steeds vrij beperkt, te oordelen aan de smalle breedte van de rally die in de VS inmiddels berucht wordt omschreven als een 'bad breadth market'.

Daarom zouden we kunnen zien dat beleggers verder achter deze rally aanhollen in een klassiek scenario van markten die de muur van zorgen beklimmen. Nu het derde kwartaal voor de deur staat, lopen de eerste winstwaarschuwingen binnen. Beleggers reageren soms nerveus op dergelijke waarschuwingen, waardoor aandelen dan fors dalen. Als de resultaten van het tweede kwartaal beter blijken te zijn dan gevreesd, zouden risicovolle activa opnieuw een duwtje in de rug kunnen krijgen, zoals we dat de laatste paar kwartalen al hebben gezien. Smallcaps zouden het wel eens beter kunnen doen dan largecaps. Minder sombere vooruitzichten zouden immers in het voordeel werken van dit sterk verwaarloosde marktsegment.

De centrale banken blijven onverbiddeijk verstrakkingsgezind vanwege de (nog steeds te) hoge inflatiecijfers, zoals tijdens de Sintra-conferentie gebleken is. Obligaties blijven dan ook in het midden vastzitten tussen dalende inflatiecijfers enerzijds en nog steeds redelijk goed stand houdende economische indicatoren anderzijds.

31.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

31.2. BALANS

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		67.903.380,99	65.278.915,56
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	67.320.181,10	64.132.144,40
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	32.668.034,98	34.059.198,13
a.	Obligaties	32.668.034,98	34.059.198,13
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	32.757.520,95	28.241.614,23
a.	Aandelen	32.757.520,95	28.241.614,23
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.894.625,17	1.831.332,04
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-18.519,77	-57.286,74
A.	Vorderingen	46.326,56	262.796,56
a.	Te ontvangen bedragen		216.454,09
b.	Fiscale tegoeden	34.476,03	34.898,38
d.	Andere	11.850,53	11.444,09
B.	Schulden	-64.846,33	-320.083,30
a.	Te betalen bedragen (-)		-254.487,64
c.	Ontleningen (-)	-0,06	-301,43
e.	Andere (-)	-64.846,27	-65.294,23
V.	Deposito's en liquide middelen	331.177,88	911.627,32
A.	Banktegoeden op zicht	331.177,88	911.627,32
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	270.541,78	292.430,58
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	270.541,78	292.430,58
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		67.903.380,99	65.278.915,56
A.	Kapitaal	76.894.536,85	34.380.624,16
B.	Deelneming in het resultaat	-172,99	-957,37
C.	Overgedragen resultaat	-12.557.241,52	43.184.063,06
D.	Resultaat van de periode	3.566.258,65	-12.284.814,29

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

31.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	2.731.853,89	-13.084.236,20
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	351.717,24	-4.487.989,64
a.	Obligaties	351.717,24	-4.487.989,64
	Gerealiseerde winst	67.634,43	
	Gerealiseerd verlies	-432.596,46	
	Ongerealiseerde winst/verlies	716.679,27	-4.487.989,64
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2.298.394,39	-8.316.903,92
a.	Aandelen	2.298.394,39	-8.316.903,92
	Gerealiseerde winst	645.485,78	679.641,53
	Gerealiseerd verlies	-238.449,36	-742.063,95
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.891.357,97	-8.254.481,50
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	80.222,54	-277.895,75
	Gerealiseerde winst		112.951,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	80.222,54	-390.846,88
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	1.519,72	-1.446,89
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	1.519,72	-1.446,89
iv.	Andere	1.519,72	-1.446,89
	Gerealiseerde winst/verlies	1.863,61	-1.450,72
	Ongerealiseerde winst/verlies	-343,89	3,83
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	967.812,28	948.952,88
A.	Dividenden	615.462,66	586.838,80
B.	Rente (+/-)	441.465,39	437.387,94
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	421.518,62	436.647,51
b.	Deposito's en liquide middelen	19.946,77	740,43
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-9.765,71	-1.807,04
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-79.350,06	-73.466,82
	Van Belgische oorsprong	-25.095,85	-34.480,41
	Van buitenlandse oorsprong	-54.254,21	-38.986,41
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-133.407,52	-149.530,97
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-14.998,92	-21.749,59
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-15.880,76	-16.352,17
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-89.011,93	-97.025,20
a.	Financieel beheer	-75.395,49	-81.711,11
	Klasse B (Cap)	-29.960,99	-34.115,90
	Klasse F (Cap)	-45.434,50	-47.595,21
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-14.978,58	-15.813,75
c.	Commerciële vergoeding	1.362,14	499,66
E.	Administratieve kosten (-)	-3.300,48	-4.790,17
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-339,32	-10,84
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-185,25	-29,14
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.809,96	-3.387,62
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.162,76	-5.222,90
	Klasse B (Cap)	-2.414,25	-2.465,44
	Klasse F (Cap)	-2.748,51	-2.757,46
K.	Andere kosten (-)	-718,14	-963,34
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		834.404,76	799.421,91
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	3.566.258,65	-12.284.814,29
VI.	Belastingen op het resultaat		

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

VII. Resultaat van het halfjaar

30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
3.566.258,65	-12.284.814,29

31.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
OMV	4.750	EUR	38,84	184.490,00		0,27%	0,27%
				184.490,00		0,27%	0,27%
België							
AZELIS GROUP N.V.	11.250	EUR	20,88	234.900,00		0,35%	0,35%
BARCO	5.585	EUR	22,84	127.561,40		0,19%	0,19%
DIETEREN GROUP	2.169	EUR	161,90	351.161,10		0,52%	0,52%
FAGRON	14.500	EUR	15,42	223.590,00		0,33%	0,33%
HYLORIS PHARMA	19.605	EUR	10,95	214.674,75		0,32%	0,32%
KBC	10.300	EUR	63,92	658.376,00		0,98%	0,97%
KINEPOLIS GROUP SA	4.209	EUR	41,25	173.621,25		0,26%	0,26%
MELEXIS	1.850	EUR	89,90	166.315,00		0,25%	0,24%
RECTICEL	38.889	EUR	10,90	423.890,10		0,63%	0,62%
SOFINA	680	EUR	189,70	128.996,00		0,19%	0,19%
SOLVAY	1.394	EUR	102,30	142.606,20		0,21%	0,21%
UCB	4.575	EUR	81,20	371.490,00		0,55%	0,55%
WAREHOUSES DE PAUW	6.048	EUR	25,12	151.925,76		0,23%	0,22%
				3.369.107,56		5,00%	4,96%
Zwitserland							
BB BIOTECH N	2.875	CHF	39,05	115.023,56		0,17%	0,17%
DSM-FIRMENICH AG	1.838	EUR	98,62	181.263,56		0,27%	0,27%
NESTLE NOM	2.885	CHF	107,60	318.043,13		0,47%	0,47%
NOVARTIS-NOM-	4.000	CHF	90,00	368.833,56		0,55%	0,54%
ROCHE HOLDING -GE-	1.600	CHF	273,50	448.337,69		0,67%	0,66%
SIG GROUP AG	7.650	CHF	24,68	193.434,76		0,29%	0,28%
TECAN GROUP SA	585	CHF	343,20	205.698,48		0,31%	0,30%
				1.830.634,74		2,72%	2,70%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	1.200	EUR	177,78	213.336,00		0,32%	0,31%
ALLIANZ-NOM-	720	EUR	213,20	153.504,00		0,23%	0,23%
BEIERSDORF	3.110	EUR	121,25	377.087,50		0,56%	0,56%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	12.645	EUR	19,98	252.596,52		0,38%	0,37%
HANNOVER RUECK SE	1.250	EUR	194,35	242.937,50		0,36%	0,36%
INFINEON	6.350	EUR	37,78	239.934,75		0,36%	0,35%
MERCK	2.297	EUR	151,55	348.110,35		0,52%	0,51%
SAP SE	2.025	EUR	125,14	253.408,50		0,38%	0,37%
STABILUS SE INH. ON.	2.115	EUR	55,05	116.430,75		0,17%	0,17%
VIB VERMOEGEN AG	4.933	EUR	13,82	68.174,06		0,10%	0,10%
ZALANDO	5.000	EUR	26,36	131.800,00		0,20%	0,19%
				2.397.319,93		3,56%	3,53%
Denemarken							
DSV AS	935	DKK	1.433,00	179.944,13		0,27%	0,27%
ORSTED	4.210	DKK	644,80	364.575,10		0,54%	0,54%
ROYAL UNIBREW	4.075	DKK	610,00	333.839,20		0,50%	0,49%
				878.358,43		1,30%	1,29%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	3.370	EUR	69,70	234.889,00		0,35%	0,35%
BANCO SANTANDER	75.000	EUR	3,38	253.875,00		0,38%	0,37%
CELLNEX TELECOM	4.805	EUR	36,99	177.736,95		0,26%	0,26%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
IBERDROLA SA	35.462	EUR	11,95	423.770,90		0,63%	0,62%
VISCOFAN SA	4.350	EUR	63,30	275.355,00		0,41%	0,41%
				1.365.626,85		2,03%	2,01%
Finland							
KONECRANES PLC	4.960	EUR	36,85	182.776,00		0,27%	0,27%
NESTE CORPORATION	4.500	EUR	35,26	158.670,00		0,24%	0,23%
				341.446,00		0,51%	0,50%
Faeröer							
BAKKAFROST P-F	6.535	NOK	642,00	358.939,98		0,53%	0,53%
				358.939,98		0,53%	0,53%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	1.389	EUR	164,20	228.073,80		0,34%	0,34%
ALD SA	25.000	EUR	9,80	245.125,00		0,36%	0,36%
ALSTOM	5.991	EUR	27,32	163.674,12		0,24%	0,24%
ALTEN SA	1.060	EUR	144,30	152.958,00		0,23%	0,23%
BNP	10.150	EUR	57,72	585.858,00		0,87%	0,86%
CAPGEMINI	1.510	EUR	173,55	262.060,50		0,39%	0,39%
CIE DES ALPES	9.500	EUR	13,84	131.480,00		0,20%	0,19%
ESSILOR LUX	1.020	EUR	172,60	176.052,00		0,26%	0,26%
HERMES	184	EUR	1.990,00	366.160,00		0,54%	0,54%
IPSOS SA	7.650	EUR	50,95	389.767,50		0,58%	0,57%
REXEL	10.750	EUR	22,61	243.057,50		0,36%	0,36%
SCHNEIDER ELECTRIC	1.253	EUR	166,46	208.574,38		0,31%	0,31%
THALES	1.450	EUR	137,20	198.940,00		0,30%	0,29%
TOTALENERGIES SE	8.325	EUR	52,55	437.478,75		0,65%	0,64%
WORLDLINE SA	7.250	EUR	33,50	242.875,00		0,36%	0,36%
				4.032.134,55		5,99%	5,94%
Verenigd Koninkrijk							
ASTRAZENECA	3.213	GBP	112,76	422.184,79		0,63%	0,62%
BEAZLEY PLC	38.500	GBP	5,89	264.248,67		0,39%	0,39%
DS SMITH PLC	36.800	GBP	2,72	116.555,85		0,17%	0,17%
PETS AT HOME GROUP	43.750	GBP	3,77	191.997,32		0,29%	0,28%
PRUDENTIAL	15.000	GBP	11,09	193.759,83		0,29%	0,29%
RIGHTMOVE PLC	25.000	GBP	5,23	152.420,91		0,23%	0,22%
SPIRAX SARCO ENG	1.000	GBP	103,65	120.783,08		0,18%	0,18%
VOLUTION GROUP PLC	37.150	GBP	3,78	163.725,81		0,24%	0,24%
				1.625.676,26		2,41%	2,39%
Ierland							
KERRY	3.350	EUR	89,38	299.423,00		0,44%	0,44%
KINGSPAN GROUP PLC	3.205	EUR	60,90	195.184,50		0,29%	0,29%
LINDE PLC NPV -NEW-	500	USD	381,08	174.647,11		0,26%	0,26%
TRANE TECHNOLOGIES	1.165	USD	191,26	204.232,72		0,30%	0,30%
				873.487,33		1,30%	1,29%
Italië							
AMPLIFON SPA	6.900	EUR	33,59	231.771,00		0,34%	0,34%
BANCA GENERALI SPA	7.335	EUR	31,50	231.052,50		0,34%	0,34%
CARELIndustr	5.567	EUR	27,60	153.649,20		0,23%	0,23%
DANIELI AND C	8.550	EUR	21,95	187.672,50		0,28%	0,28%
ENEL NEW	75.300	EUR	6,17	464.450,40		0,69%	0,68%
FINECOBANK SPA	19.600	EUR	12,31	241.374,00		0,36%	0,36%
INTERPUMP GROUP SPA	3.955	EUR	50,88	201.230,40		0,30%	0,30%
MARR SPA	15.250	EUR	14,06	214.415,00		0,32%	0,32%
MEDIOBANCA	22.887	EUR	10,96	250.841,52		0,37%	0,37%
MONCLER SPA	4.450	EUR	63,34	281.863,00		0,42%	0,42%
PIRELLI C S.P.A.	45.100	EUR	4,52	204.032,40		0,30%	0,30%
PRYSMIAN SPA	5.717	EUR	38,28	218.846,76		0,33%	0,32%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
REPLY S.P.A.	2.665	EUR	104,10	277.426,50		0,41%	0,41%
				3.158.625,18		4,69%	4,65%
Nederland							
ADYEN N.V.	192	EUR	1.585,80	304.473,60		0,45%	0,45%
ARISTON HOLDING NV	17.100	EUR	9,68	165.528,00		0,25%	0,24%
ASM INTERNATIONAL	665	EUR	388,35	258.252,75		0,38%	0,38%
ASML HOLDING NV	400	EUR	663,00	265.200,00		0,39%	0,39%
ASR	5.000	EUR	41,24	206.200,00		0,31%	0,30%
BASIC-FIT	4.887	EUR	35,00	171.045,00		0,25%	0,25%
BESI	3.000	EUR	99,30	297.900,00		0,44%	0,44%
CTP B.V.	14.304	EUR	11,90	170.217,60		0,25%	0,25%
DAVIDE CAMP MIL	20.000	EUR	12,69	253.800,00		0,38%	0,37%
FERRARI NV	1.200	EUR	299,50	359.400,00		0,53%	0,53%
IMCD N.V.	1.395	EUR	131,70	183.721,50		0,27%	0,27%
ING GROUP	36.500	EUR	12,34	450.337,00		0,67%	0,66%
KPN NEW	65.050	EUR	3,27	212.648,45		0,32%	0,31%
STELLANTIS N.V.	14.337	EUR	16,09	230.682,33		0,34%	0,34%
UNIVERSAL MUSIC	7.000	EUR	20,35	142.450,00		0,21%	0,21%
				3.671.856,23		5,45%	5,41%
Noorwegen							
DNB BANK ASA	13.125	NOK	200,70	225.365,74		0,33%	0,33%
NORSK	20.000	NOK	63,80	109.167,13		0,16%	0,16%
TOMRA SYSTEMS ASA	6.050	NOK	172,50	89.286,48		0,13%	0,13%
				423.819,35		0,63%	0,62%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	89.500	EUR	4,48	400.602,00		0,60%	0,59%
				400.602,00		0,60%	0,59%
Zweden							
ATLAS COPCO A	13.310	SEK	155,40	175.520,21		0,26%	0,26%
HUSQVARNA B	20.700	SEK	97,64	171.512,65		0,25%	0,25%
				347.032,86		0,52%	0,51%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	492	USD	488,99	220.516,11		0,33%	0,32%
AGILENT	1.825	USD	120,25	201.151,47		0,30%	0,30%
ALPHABET INC -A-	2.160	USD	119,70	236.986,25		0,35%	0,35%
AMAZON.COM INC -A-	2.940	USD	130,36	351.290,93		0,52%	0,52%
AMEDISYS INC	1.500	USD	91,44	125.719,52		0,19%	0,19%
APPLE	3.370	USD	193,97	599.155,73		0,89%	0,88%
AUTOZONE	85	USD	2.493,36	194.258,11		0,29%	0,29%
CATERPILLAR	600	USD	246,05	135.316,22		0,20%	0,20%
DECKERS OUTDOOR CORP	660	USD	527,66	319.207,70		0,47%	0,47%
DOLLAR GENERAL CORP	700	USD	169,78	108.933,09		0,16%	0,16%
DOLLAR TREE	2.145	USD	143,50	282.133,36		0,42%	0,42%
HOME DEPOT	1.015	USD	310,64	289.000,55		0,43%	0,43%
LULULEMON ATHLETICA	600	USD	378,50	208.157,65		0,31%	0,31%
METLIFE	4.404	USD	56,53	228.192,59		0,34%	0,34%
MICROSOFT	1.795	USD	340,54	560.283,50		0,83%	0,83%
NIKE INC -B-	1.275	USD	110,37	128.984,19		0,19%	0,19%
NVIDIA CORP	1.000	USD	423,02	387.736,02		0,58%	0,57%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.700	USD	66,73	165.142,99		0,25%	0,24%
PFIZER	7.265	USD	36,68	244.253,16		0,36%	0,36%
POOL CORP	970	USD	374,64	333.089,64		0,49%	0,49%
PTC INC	1.650	USD	142,30	215.210,82		0,32%	0,32%
SALESFORCE INC	1.165	USD	211,26	225.589,28		0,34%	0,33%
SCHWAB	3.050	USD	56,68	158.454,63		0,24%	0,23%
SERVICENOW INC	446	USD	561,97	229.732,92		0,34%	0,34%
SOVOS BRANDS INC	12.500	USD	19,56	224.106,32		0,33%	0,33%
STARBUCKS CORP	1.735	USD	99,06	157.533,55		0,23%	0,23%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SYNOPSIS	840	USD	435,41	335.237,76		0,50%	0,49%
UNITEDHEALTH	650	USD	480,64	286.357,47		0,43%	0,42%
WALT DISNEY	1.565	USD	89,28	128.068,93		0,19%	0,19%
WASTE	1.375	USD	173,42	218.563,24		0,32%	0,32%
				7.498.363,70		11,14%	11,04%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>32.757.520,95</u>		<u>48,66%</u>	<u>48,24%</u>
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Oostenrijk							
AUSTRIA 2,40 13-34	2.000.000	EUR	94,16	1.883.210,00		2,80%	2,77%
				1.883.210,00		2,80%	2,77%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
GERMANY 5,50 00-31	750.000	EUR	120,95	907.098,75		1,35%	1,34%
				907.098,75		1,35%	1,34%
Spanje							
SPAIN 0,60 19-29	1.450.000	EUR	85,28	1.236.589,00		1,84%	1,82%
SPAIN 1,60 15-25	2.650.000	EUR	96,80	2.565.226,50		3,81%	3,78%
SPAIN 2,90 16-46	1.000.000	EUR	86,64	866.380,00		1,29%	1,28%
SPAIN 3,15 23-33	750.000	EUR	98,08	735.585,00		1,09%	1,08%
SPAIN 4,20 05-37	1.260.000	EUR	106,69	1.344.275,10		2,00%	1,98%
SPAIN KING 1,8 13-24	650.000	EUR	100,48	801.365,86		1,19%	1,18%
				7.549.421,46		11,21%	11,12%
Finland							
FINLAND 2,75 23-38	800.000	EUR	95,70	765.576,00		1,14%	1,13%
				765.576,00		1,14%	1,13%
Frankrijk							
FRANCE 2,50 13-30	1.300.000	EUR	98,08	1.275.098,50		1,89%	1,88%
FRANCE IL 0,10 21-32	850.000	EUR	97,79	931.010,67		1,38%	1,37%
FRA OAT 4,00 06-38	800.000	EUR	110,36	882.852,00		1,31%	1,30%
				3.088.961,17		4,59%	4,55%
Kroatië (Republiek)							
CROATIA 2,875 22-32	2.300.000	EUR	94,14	2.165.197,00		3,22%	3,19%
				2.165.197,00		3,22%	3,19%
Ierland							
IRISH TREA 1,0 16-26	1.500.000	EUR	94,56	1.418.385,00		2,11%	2,09%
				1.418.385,00		2,11%	2,09%
Italië							
ITA BTP 6,50 97-27	2.500.000	EUR	111,28	2.782.025,00		4,13%	4,10%
ITALY 4,75 13-28	2.400.000	EUR	104,87	2.516.868,00		3,74%	3,71%
				5.298.893,00		7,87%	7,80%
Portugal							
PORTUGAL 3,875 14-30	350.000	EUR	105,34	368.684,75		0,55%	0,54%
PORTUGAL 4,10 06-37	650.000	EUR	106,97	695.305,00		1,03%	1,02%
PORTUGAL 4,125 17-27	700.000	EUR	104,23	729.585,50		1,08%	1,07%
				1.793.575,25		2,66%	2,64%
Slowakije (Slovaakse Republiek)							
SLOVAKIA 0,00 16-23	1.000.000	EUR	98,81	988.085,00		1,47%	1,46%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SLOVAKIA 1,00 18-28	400.000	EUR	89,17	356.670,00		0,53%	0,53%
				1.344.755,00		2,00%	1,98%
Totaal - Uitgegeven door een staat				26.215.072,63		38,94%	38,61%
Obligaties van de Openbare Sector							
België							
FLEMISH 0,375 20-30	500.000	EUR	82,92	414.612,50		0,62%	0,61%
				414.612,50		0,62%	0,61%
Frankrijk							
LA POSTE 0,625 21-36	600.000	EUR	68,71	412.284,00		0,61%	0,61%
				412.284,00		0,61%	0,61%
Totaal - Obligaties van de Openbare Sector				826.896,50		1,23%	1,22%
Uitgegeven door een privé-onderneming							
België							
ARGAN 3,25 17-23	300.000	EUR	100,00	300.000,00		0,45%	0,44%
VGP NV 1,50 21-29	400.000	EUR	69,53	278.112,00		0,41%	0,41%
				578.112,00		0,86%	0,85%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS 0,00 20-28	400.000	EUR	84,19	336.754,00		0,50%	0,50%
				336.754,00		0,50%	0,50%
Frankrijk							
VEOLIA 0,927 16-29	200.000	EUR	85,61	171.225,00		0,25%	0,25%
VIVENDI 1,875 16-26	400.000	EUR	94,04	376.160,00		0,56%	0,55%
				547.385,00		0,81%	0,81%
Ierland							
KERRY 2,375 15-25	400.000	EUR	97,64	390.548,00		0,58%	0,58%
				390.548,00		0,58%	0,58%
Italië							
ACEA SPA 0,25 21-30	340.000	EUR	77,54	263.649,60		0,39%	0,39%
				263.649,60		0,39%	0,39%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
MEDTRON 1,625 19-31	750.000	EUR	86,43	648.213,75		0,96%	0,95%
				648.213,75		0,96%	0,95%
Nederland							
CRH FD 1,875 15-24	700.000	EUR	98,92	692.426,00		1,03%	1,02%
DEUTSCHE 3,25 13-28	900.000	EUR	99,73	897.579,00		1,33%	1,32%
IBERDROLA 1,00 17-25	300.000	EUR	95,65	286.942,50		0,43%	0,42%
NAT FIN 1,375 15-25	400.000	EUR	95,67	382.686,00		0,57%	0,56%
				2.259.633,50		3,36%	3,33%
Verenigde Staten van Amerika							
THERMO F 0,875 19-31	750.000	EUR	80,24	601.770,00		0,89%	0,89%
				601.770,00		0,89%	0,89%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				5.626.065,85		8,36%	8,29%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				32.668.034,98		48,53%	48,11%

DPAM B
BALANCED FLEXIBLE

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
Aandelen							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA FEDER HER INV GL EM	187.500	EUR	2,86	535.931,25		0,80%	0,79%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				535.931,25		0,80%	0,79%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
JPMF EM MKT OPP IC	3.725	EUR	143,08	532.973,00		0,79%	0,78%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				532.973,00		0,79%	0,78%
Totaal - Aandelen				1.068.904,25		1,59%	1,57%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA DPAM L BD EM SUS F	5.686	EUR	145,22	825.720,92		1,23%	1,22%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				825.720,92		1,23%	1,22%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				825.720,92		1,23%	1,22%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.894.625,17</u>		<u>2,81%</u>	<u>2,79%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				67.320.181,10		10	99,14%
Totaal - portefeuille				67.320.181,10		10	99,14%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		EUR		330.031,10			0,49%
Lopende rekening		USD		28,38			
Rente op lopende rekening		EUR		1.118,40			
Totaal - Banktegoeden op zicht				331.177,88			0,49%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				331.177,88			0,49%
Overige vorderingen en schulden				-18.519,77			-0,03%
Andere				270.541,78			0,40%
Totaal van het netto-actief				67.903.380,99			10

**31.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN
DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -F-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES -I- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR - CAP-		Ierland

31.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
SPANJE	13,26%
ITALIË	12,95%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	12,03%
FRANKRIJK	12,00%
NEDERLAND	8,81%
BELGIË	6,48%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	5,41%
IERLAND	4,78%
PORTUGAL	3,26%
KROATIË (REPUBLIC)	3,22%
OOSTENRIJK	3,07%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	2,98%
ZWITSERLAND	2,72%
VERENIGD KONINKRIJK	2,41%
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIC)	2,00%
FINLAND	1,64%
DENEMARKEN	1,30%
NOORWEGEN	0,63%
FAERÖER	0,53%
ZWEDEN	0,52%
Totaal	10

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

31.7. **SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE**

Per sector	% Portefeuille
STATEN	38,95%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,39%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,21%
IT & INTERNET	5,21%
BANKEN	3,94%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,59%
TEXTIEL EN KLEDING	2,95%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	2,81%
ENERGIEBRONEN	2,72%
TELECOMMUNICATIE	2,17%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,98%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,91%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,78%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,77%
AARDOLIE & DERIVATEN	1,70%
CHEMICALIEN	1,53%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,34%
WEGVOERTUIGEN	1,33%
DIVERSE DIENSTEN	1,25%
VASTGOED	1,19%
RECREATIE EN TOERISME	1,18%
DISTRIBUTIE	1,16%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,87%
BOUWMATERIALEN	0,79%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,76%
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,62%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,59%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,53%
FOTO'S & OPTICAL	0,52%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,46%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,42%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,30%
BANDEN & RUBBER	0,30%
VERVOER EN VERKEER	0,27%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,17%
BIOTECHNOLOGIE	0,17%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,17%
TOTAAL	10

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

31.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	6.785.965,05		6.785.965,05
Verkopen	4.532.447,97		4.532.447,97
Totaal 1	11.318.413,02		11.318.413,02
Inschrijvingen	0,00		0,00
Terugbetalingen	52.728,94		52.728,94
Totaal 2	52.728,94		52.728,94
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	67.113.817,03		67.113.817,03
Omloopsnelheid	16,79%		16,79%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
B	0,00	0,00	0,00	10,53	41,00	250,56	0,00	0,00	250,56
F	0,00	0,00	0,00	0,00	12,79	2.309,00	0,00	2,00	2.307,00
TOTAAL			0,00			2.559,57			2.557,57

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
B	0,00	0,00	268.701,50	1.022.022,45	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00	319.630,19	0,00	52.728,94
TOTAAL	0,00	0,00	268.701,50	1.341.652,64	0,00	52.728,94

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
B		0,00		23.162,10		24.343,79
F	0,00	0,00	64.389.851,28	25.372,99	67.903.380,99	26.789,63
TOTAAL	0,00		64.389.851,28		67.903.380,99	

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

31.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

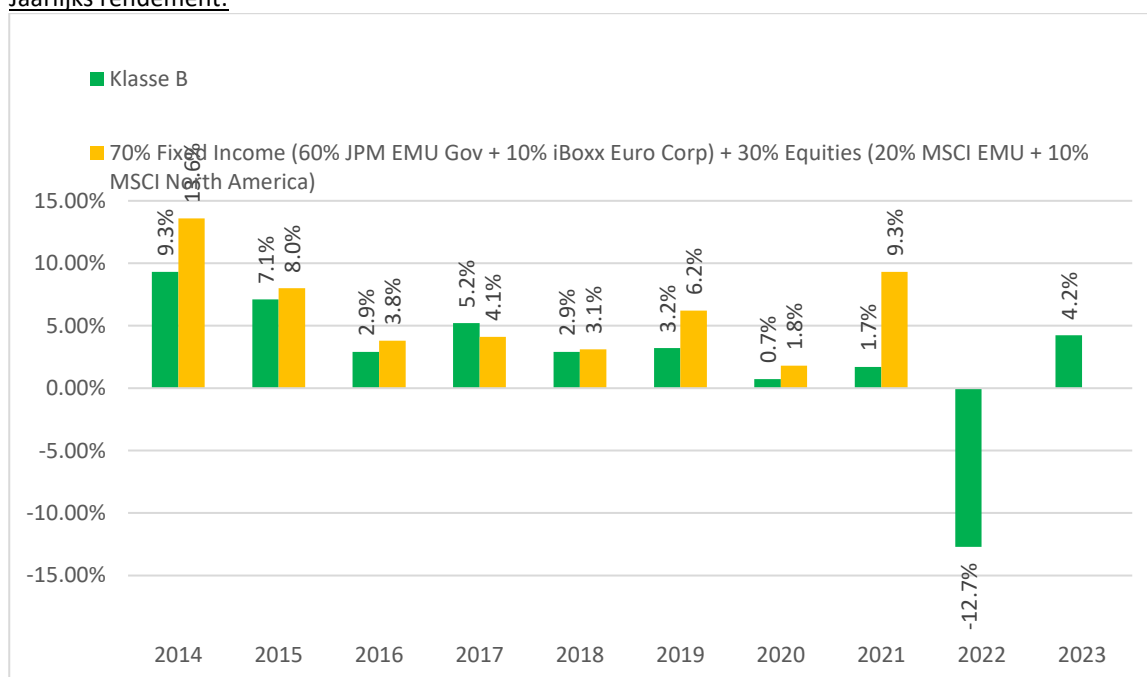
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	4,24 % (in EUR)	-0,06 % (in EUR)	0,74 % (in EUR)	3,07 % (in EUR)	07/04/2003	4,50 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	5,20 % (in EUR)	0,86 % (in EUR)	1,67 % (in EUR)	4,04 % (in EUR)	02/04/2013	3,76 % (in EUR)

31.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe B - BE0940785794 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,22%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe F - BE6248455063 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

- Classe L - BE6335356927 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,73%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 13,61% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

31.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

31.12.1. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

31.12.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

32. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

32.1. BEHEERVERSLAG

32.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 17/09/2009

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

32.1.2. Beursnotering

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

32.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in om het even welke valuta en waarvan de betaling van rente en/of de aflossing van de hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische regio.

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

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk, zonder sectorale beperking, ten minste 75% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone. (Deze effecten kunnen, zonder dat deze lijst exhaustief is, 'Credit-Linked Notes'* en 'Fiduciary Notes'** omvatten, waarvan de onderliggende waarden identieke kenmerken vertonen.)

Het compartiment kan in ondergeschikte mate beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes) evenals in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes'), met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom niet afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone.

Om in aanmerking te komen, moeten de effecten die het hoofddeel en het bijkomende deel van de portefeuille vormen, ofwel (i) zijn uitgegeven of gewaarborgd door een staat (met inbegrip van, in voorkomend geval, zijn territoriale publiekrechtelijke besturen) of door internationale, of supranationale publiekrechtelijke instellingen, ofwel (ii) zijn uitgegeven door (gouvernementele, publieke, semipublieke of private) instellingen of agentschappen, aangehouden (of gefinancierd) door een of meer overheidsactoren (zoals staten, territoriale publiekrechtelijke besturen of internationale of supranationale publiekrechtelijke instellingen) en belast met overheidsopdrachten of opdrachten van algemeen nut, ofwel (iii) een mechanisme genieten dat een prioritaire terugbetaling garandeert indien de emittent in gebreke blijft.

De stroom van betalingen van obligaties en/of andere schuldinstrumenten of gelijkaardige effecten, waarvan het bedrag van de betaalde interesten en/of de aflossing van de hoofdsom bepaald wordt door de inflatie, volgt over het algemeen het volgende schema:

Betaling van de coupon = coupon in % * nominaal bedrag * (Index t/Index°)

Terugbetaling = nominaal bedrag * (Index T/Index°)

Waarbij:

Coupon in % = vaste coupon van de obligatie (in principe gelijk aan het reële rendement op datum van uitgifte van de obligatie)

Index ° = een inflatie-index 3 maanden vóór de uitgiftedatum van de obligatie (basisindex)

Index t = een inflatie-index 3 maanden vóór de datum van betaling

Index T = een inflatie-index 3 maanden vóór de vervaldatum

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

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

* Credit-Linked Note: een financieel instrument uitgegeven door een financiële instelling in de vorm van een schuldeffect waarvan de betaling gekoppeld is aan een andere obligatie of een krediet.

** Fiduciary Note: onderscheidt zich van een Credit-Linked Note door het feit dat de koper niet aan het risico van de uitgevende financiële instelling is onderworpen

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

32.1.4. Index en benchmark

Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg Barclays Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

Deze index is representatief voor de wereldwijde markt voor inflatieobligaties. Het is een op maat gemaakte index voor DPAM, berekend door Bloomberg Index Services Limited. De index omvat inflatiegerelateerde obligaties die zijn uitgegeven door landen met een "investment grade"-rating. De landen worden gewogen op basis van hun BBP (bruto binnenlands product). Het rendement wordt berekend door de coupons van de schuldbewijzen die deel uitmaken van de index te herbeleggen.

Dit is een actief beheerd compartiment, wat betekent dat de portefeuillebeheerder niet streeft naar een herhaling van de prestatie van een benchmark. De benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken.

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark staan vermeld op de website <https://www.dpamfunds.com>.

32.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De financiële markten werden in de eerste zes maanden van 2023 gekenmerkt door hardnekkige volatiliteit. Net als in 2022 lieten beleidsmakers hun beleidskoers ingeven door data, waarbij de inflatie een belangrijk aandachtspunt bleef.

Een van de voornaamste strategieën van het fonds tijdens de laatste zes maanden was een onderwogen durationpositie ten opzichte van de benchmark. Dat was de juiste beslissing in Europa, de VS en enkele andere ontwikkelde markten, aangezien de reële rentevoeten fors daalden. In andere markten had de onderwogen durationpositie echter een negatieve invloed op de prestatie. In Japan liepen de break-evenniveaus op en bewogen de reële rentevoeten nauwelijks, wat zich vertaalde in hogere prijzen voor Japanse inflatiegebonden obligaties. Door onze onderwogen positie in deze markt deden we het minder goed dan de benchmark. In andere markten, zoals Colombia, gingen de reële rentevoeten zelfs hoger. Wat onze landenallocatie betreft, was onze geringere blootstelling aan Italië eveneens nefast voor het rendement.

Daarnaast voegden we enkele niet in de benchmark opgenomen nominale obligaties toe met een aanzienlijk potentieel voor smallere spreads. Die nominale obligaties hadden een positief allocatie-effect aangezien de spreads meer versmalden dan het verloren extra rendement door de inflatie. We belegden tijdens het jaar niet in staatsobligaties of kortlopende nominale instrumenten vanwege de hardnekkig hoge inflatiecarry.

Wat opmerkelijke transacties betreft, verhoogden we onze blootstelling aan Spanje ten opzichte van Italië vanwege onze positieve vooruitzichten voor Spanje. Tegelijkertijd verlaagden we onze onderwogen positie in Japan, aangezien de inflatie naar verwachting voor langere tijd hoog blijft.

Wat opmerkelijke transacties betreft, verhoogden we onze blootstelling aan Spanje ten opzichte van Italië vanwege ons positieve standpunt over de emittent, en verlaagden we onze onderwogen positie in Japan.

32.1.6. Toekomstig beleid

Voor de komende zes maanden blijft de inflatie voor de centrale banken het belangrijkste aandachtspunt, aangezien zowel de algemene als de kerninflatie in bepaalde landen allicht hardnekkig blijft, en in andere landen is de inflatie onlangs zelfs iets gestegen. Dit is een aanzienlijk risicoscenario voor de rest van het jaar. Want als de inflatie niet opnieuw naar het streefdoel evolueert, zouden de centrale banken in ontwikkelde markten de rentevoeten voor een langere periode hoger moeten houden of zelfs extra renteverhogingen moeten overwegen.

In opkomende markten hebben centrale banken daarentegen proactieve maatregelen genomen om hun beleid te verkrappen. De meeste van die centrale banken zijn al in 2021 begonnen met de rente te verhogen, terwijl de centrale banken in ontwikkelde markten daar pas in 2022 mee begonnen zijn (met enkele uitzonderingen). In 2023 hebben de centrale banken in opkomende markten grotendeels een pauze ingelast, en voor de toekomst verwachten we dat ze zelfs kunnen overwegen om de rente te verlagen. Die verschuiving is toe te schrijven aan de beleidsrente die nu boven het inflatieniveau ligt, en de inflatie begint nu duidelijk te normaliseren.

Daarom hebben we onze blootstelling aan de opkomende markten verhoogd. Daar liggen de reële rentevoeten immers erg hoog, en bijgevolg vertegenwoordigen ze een interessante beleggingskans.

Momenteel wordt er in de marktprijzen rekening gehouden met een scenario waarin de inflatie al snel weer evolueert naar de doelstelling van de centrale bank, maar we verwachten dat het normalisatieproces trager zal verlopen en dat de inflatie mogelijk op een hoger peil stabiliseert dan voor corona. Gezien de reeds hoge beleidsrente en de krappere kredietvoorwaarden in een context van een gespannen banksector, zijn we van mening dat de renteverhogingscyclus stilaan zijn piek bereikt. De centrale banken houden goed in de gaten wat de effecten van hun beleid zijn, maar het kan even duren voor die volledig merkbaar worden. Volgens ons basisscenario zal de inflatie trager normaliseren dan verwacht. Met die factoren in het achterhoofd houden we in onze positionering rekening met steilere rentecurves en handhaven we een onderwogen durationpositie. Afhankelijk van de ontwikkeling van de inflatie zouden we kunnen overwegen om onze durationpositie te sluiten of te verhogen.

32.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

32.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		115.558.551,57	201.178.256,81
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	113.417.421,79	197.820.209,12
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	112.910.203,39	197.724.323,03
a.	Obligaties	112.910.203,39	197.724.323,03
B.	Geldmarktinstrumenten		749.694,48
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	507.218,40	-653.808,39
Op valuta's		507.218,40	-653.808,39
Termijncontracten (+/-)		507.218,40	-653.808,39
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-226.882,18	-250.645,24
A.	Vorderingen	3.724.411,97	1.571.167,14
a.	Te ontvangen bedragen	3.714.411,97	1.489.267,14
c.	Onderpand	10.000,00	
d.	Andere		81.900,00
B.	Schulden	-3.951.294,15	-1.821.812,38
a.	Te betalen bedragen (-)	-3.681.759,68	-1.605.452,38
c.	Ontleningen (-)	-4.461,63	-28.135,82
e.	Andere (-)	-265.072,84	-188.224,18
V.	Deposito's en liquide middelen	1.595.752,50	3.009.395,16
A.	Banktegoeden op zicht	795.752,50	3.009.395,16
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere	800.000,00	
VI.	Overlopende rekeningen	772.259,46	599.297,77
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	772.259,46	599.297,77
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		115.558.551,57	201.178.256,81
A.	Kapitaal	142.258.838,39	171.821.050,88
B.	Deelneming in het resultaat	-30.606,29	-1.026.907,46
C.	Overgedragen resultaat	-27.758.134,71	49.000.643,68
D.	Resultaat van de periode	1.088.454,18	-18.616.530,29

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	187.880.611,73	231.966.088,11
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	187.880.611,73	231.966.088,11
A.	Gekochte termijncontracten	129.210.269,40	158.517.873,68
B.	Verkochte termijncontracten	58.670.342,33	73.448.214,44
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

32.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	295.359,10	-19.801.374,46
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	338.133,03	-14.365.292,14
a.	Obligaties	338.133,03	-14.365.292,14
	Gerealiseerde winst	1.831.884,21	12.696.912,37
	Gerealiseerd verlies	-4.615.551,38	-1.864.074,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	3.121.800,20	-25.198.130,35
B.	Geldmarktinstrumenten		85.384,12
	Gerealiseerde winst		168.168,95
	Gerealiseerd verlies		-106.763,67
	Ongerealiseerde winst		23.978,84
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten	-311.975,29	1.049.546,03
a.	Op obligaties	-311.975,29	1.020.899,38
ii.	Termijncontracten	-311.975,29	1.020.899,38
	Gerealiseerde winst/verlies	-183.753,86	938.999,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	-128.221,43	81.900,00
I.	Op financiële indexen		28.646,65
ii.	Termijncontracten		28.646,65
	Gerealiseerde winst/verlies		28.646,65
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	269.201,36	-6.571.012,47
a.	Financiële derivaten	267.514,39	-6.113.096,07
ii.	Termijncontracten	267.514,39	-6.113.096,07
	Gerealiseerde winst/verlies	-239.704,01	-5.459.287,68
	Ongerealiseerde winst/verlies	507.218,40	-653.808,39
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	1.686,97	-457.916,40
iv.	Andere	1.686,97	-457.916,40
	Gerealiseerde winst/verlies	427,66	-447.563,20
	Ongerealiseerde winst/verlies	1.259,31	-10.353,20
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.066.940,24	1.621.145,84
A.	Dividenden		47.451,43
B.	Rente (+/-)	1.086.665,40	1.592.490,73
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	1.032.388,58	1.586.624,30
b.	Deposito's en liquide middelen	54.276,82	5.866,43
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-18.048,94	-17.090,56
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.676,22	-1.705,76
	Van buitenlandse oorsprong	-1.676,22	-1.705,76
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten	25.427,56	
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	25.427,56	
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-299.272,72	-436.301,67
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-35.644,05	-50.391,66
B.	Financiële kosten (-)	-679,76	-10.288,43
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-36.693,37	-53.124,02
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-182.100,16	-246.667,87
a.	Financieel beheer	-146.575,12	-196.436,71
	Klasse A (Dis)	-9.255,09	-13.652,38
	Klasse A EUR HEDGED (Dist)	-9.341,77	-14.533,42
	Klasse B (Cap)	-8.919,25	-12.157,59
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-3.134,51	-9.254,27
	Klasse E EUR HEDGED (Dist)	-1.114,81	-1.205,87
	Klasse F (Cap)	-32.715,32	-42.487,28
	Klasse F LC (Cap)	-14,48	-15,80
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-43.254,94	-43.027,19
	Klasse M (Dis)	-5.501,68	-8.733,43
	Klasse M EUR HEDGED (Dist)	-20.364,68	-35.852,30
	Klasse N (Cap)	-147,09	-326,04
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-12.811,50	-15.191,14
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-35.525,04	-50.231,16
E.	Administratieve kosten (-)	-20.296,09	-30.128,33

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

	30 juni 2023	30 juni 2022	
	EUR	EUR	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-878,87	-277,95
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-49,58	141,75
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.844,94	-18.462,26
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-15.704,49	-24.022,93
	Klasse A (Dis)	-1.543,91	-2.465,33
	Klasse A EUR HEDGED (Dist)	-1.703,46	-2.609,96
	Klasse B (Cap)	-1.244,01	-1.424,72
	Klasse B EUR HEDGED (Cap)	-226,18	-302,14
	Klasse E EUR HEDGED (Dist)	-53,35	-56,67
	Klasse F (Cap)	-694,80	-1.810,56
	Klasse F LC (Kap)	-0,23	-0,24
	Klasse F EUR HEDGED (Cap)	-1,88	-301,37
	Klasse M (Dis)	-2.216,05	-3.177,42
	Klasse M EUR HEDGED (Dist)	-7.971,09	-11.476,25
	Klasse N (Cap)	-67,07	-70,64
	Klasse N EUR HEDGED (Cap)	-32,00	-367,57
	Klasse P (Cap)	21,56	10,92
	Klasse P EUR HEDGED (Cap)	27,98	29,02
K.	Andere kosten (-)	-1.381,41	-3.079,97
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar		
	Subtotaal II + III + IV	793.095,08	1.184.844,17
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	1.088.454,18	-18.616.530,29
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	1.088.454,18	-18.616.530,29

32.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Australië							
AUSTRALIA 2,00 13-35	2.400.000	AUD	103,79	1.960.546,67		1,73%	1,70%
AUSTRALIA 3,00 09-25	3.000.000	AUD	103,30	2.697.327,63		2,38%	2,33%
				4.657.874,30		4,11%	4,03%
Canada							
CANADA 1,25 13-47	2.600.000	CAD	96,87	2.212.628,47		1,95%	1,91%
CANADA 4,25 95-26	900.000	CAD	107,77	1.196.123,84		1,05%	1,04%
CANADA IL 4,00 99-31	1.500.000	CAD	119,12	2.117.753,88		1,87%	1,83%
				5.526.506,19		4,87%	4,78%
Chili							
CHILE 2,80 20-33	750.000.000	CLP	81,86	701.570,34		0,62%	0,61%
CHILE REP 1,50 15-26	20.000	CLP	96,68	797.374,64		0,70%	0,69%
CHILI I-L 1,90 18-30	20.000	CLP	99,53	820.855,70		0,72%	0,71%
				2.319.800,68		2,05%	2,01%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUTSCHLD 0,10 15-26	2.700.000	EUR	97,78	3.259.839,13		2,87%	2,82%
GERMANY 0,10 15-46	350.000	EUR	103,98	452.761,67		0,40%	0,39%
GERMANY 0,10 21-33	700.000	EUR	100,29	824.920,35		0,73%	0,71%
GERMANY 0,50 14-30	2.750.000	EUR	102,01	3.473.046,73		3,06%	3,01%
				8.010.567,88		7,06%	6,93%
Spanje							
SPAIN 1,00 14-30	5.300.000	EUR	99,77	6.469.823,11		5,70%	5,60%
				6.469.823,11		5,70%	5,60%
Frankrijk							
FRANCE IL 0,10 21-38	4.000.000	EUR	93,32	4.286.448,90		3,78%	3,71%
				4.286.448,90		3,78%	3,71%
Verenigd Koninkrijk							
UK GILT 0,125 21-51	2.000.000	GBP	79,50	2.347.348,91		2,07%	2,03%
UK TREA 0,125 15-46	1.100.000	GBP	82,01	1.519.416,21		1,34%	1,31%
UK TREAS 0,125 21-31	1.400.000	GBP	97,26	2.013.778,77		1,78%	1,74%
UK TSY 0,125 12-24	500.000	GBP	98,08	878.415,95		0,77%	0,76%
				6.758.959,84		5,96%	5,85%
Italië							
ITALY 0,4 19-30	1.000.000	EUR	91,45	1.084.453,39		0,96%	0,94%
ITALY 09-41	400.000	EUR	110,56	588.748,88		0,52%	0,51%
ITALY 3,10 11-26	500.000	EUR	104,84	681.151,97		0,60%	0,59%
				2.354.354,24		2,08%	2,04%
Japan							
JAPAN IL 0,10 17-27	200.000.000	JPY	106	1.433.147,86		1,26%	1,24%
JAPAN IL 0,10 19-29	800.000.000	JPY	106	5.649.881,05		4,98%	4,89%
JAPAN ILB 23-33	210.000.000	JPY	108	1.445.252,17		1,27%	1,25%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				8.528.281,08		7,52%	7,38%
Zuid-Korea (Republiek)							
KOREA 1,00 16-26	4.400.000.000	KRW	101,33	3.595.639,83		3,17%	3,11%
KOREA 1,625 22-32	1.300.000.000	KRW	103,13	972.039,03		0,86%	0,84%
				4.567.678,86		4,03%	3,95%
Mexico							
MEXICAN 5,75 10-10	700.000	USD	89,49	574.173,23		0,51%	0,50%
MEXICO 4,00 09-40	85.000	MXN	95,83	3.380.968,23		2,98%	2,93%
MEXICO 4,00 15-15	700.000	EUR	74,13	518.938,00		0,46%	0,45%
MEXICO IL 4,50 05-25	20.000	MXN	97,46	809.070,37		0,71%	0,70%
				5.283.149,83		4,66%	4,57%
Nieuw-Zeeland							
NEW ZEAL 2,00 12-25	3.000.000	NZD	99,88	2.152.307,96		1,90%	1,86%
NEW ZEALD 2,50 14-35	1.200.000	NZD	99,39	836.260,11		0,74%	0,72%
				2.988.568,07		2,64%	2,59%
Zweden							
SWEDEN 3,5 98-28	16.700.000	SEK	113,73	2.515.532,93		2,22%	2,18%
				2.515.532,93		2,22%	2,18%
Thailand							
THAILAND 1,25 13-28	40.000.000	THB	95,23	1.115.833,73		0,98%	0,97%
				1.115.833,73		0,98%	0,97%
Verenigde Staten van Amerika							
US T IL 0,125 20-30	9.000.000	USD	89,59	8.712.335,12		7,68%	7,54%
US TREA 0,125 21-26	3.000.000	USD	93,42	2.851.320,20		2,51%	2,47%
US TREA 0,875 17-47	7.800.000	USD	83,73	7.522.108,34		6,63%	6,51%
US TREA 3,625 98-28	9.200.000	USD	107,19	16.950.413,14		14,95%	14,67%
US TREAS 0,125 20-25	2.500.000	USD	94,78	2.538.768,84		2,24%	2,20%
US TREAS 0,125 22-32	8.200.000	USD	87,88	7.226.819,07		6,37%	6,25%
US TREAS 1,125 23-33	1.250.000	USD	95,64	1.095.835,60		0,97%	0,95%
US TREAS 1,25 23-28	500.000	USD	96,62	447.773,67		0,39%	0,39%
US TR ILB 1,50 23-53	200.000	USD	97,00	181.449,77		0,16%	0,16%
				47.526.823,75		41,90%	41,13%
Totaal - Uitgegeven door een staat				112.910.203,39		99,55%	97,71%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>112.910.203,39</u>		<u>99,55%</u>	<u>97,71%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				112.910.203,39		99,55%	97,71%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
AUD							
V AUD EUR 240723	-130.000	AUD	0,61	-79.277,63		-0,07%	-0,07%
V AUD EUR 240723	-120.000	AUD	0,61	-73.179,35		-0,06%	-0,06%
V AUD EUR 240723	-200.000	AUD	0,61	-121.965,59		-0,11%	-0,11%
V AUD EUR 240723	-330.000	AUD	0,61	-201.243,22		-0,18%	-0,17%
V AUD EUR 240723	-130.000	AUD	0,61	-79.277,63		-0,07%	-0,07%
V AUD EUR 240723	-5.050.000	AUD	0,61	-3.079.631,16		-2,72%	-2,66%
V AUD EUR 240723 GA	-4.700.000	AUD	0,61	-2.866.191,38		-2,53%	-2,48%
V EUR AUD 240723	200.000	AUD	1,00	122.025,63		0,11%	0,11%
V EUR AUD 240723	350.000	AUD	1,00	213.544,84		0,19%	0,18%
V EUR AUD 240723	3.650.000	AUD	1,00	2.226.967,66		1,96%	1,93%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V EUR AUD 240723 GA	100.000	AUD	1,00	61.012,81		0,05%	0,05%
V EUR AUD 240723 GA	529.000	AUD	1,00	322.757,78		0,28%	0,28%
V EUR AUD 240723 GA	25.000	AUD	1,00	15.253,20		0,01%	0,01%
V EUR AUD 240723 GA	25.000	AUD	1,00	15.253,20		0,01%	0,01%
V EUR AUD 240723 GA	85.000	AUD	1,00	51.860,89		0,05%	0,04%
V EUR AUD 240723 GA	36.000	AUD	1,00	21.964,61		0,02%	0,02%
V EUR AUD 240723 GA	80.000	AUD	1,00	48.810,25		0,04%	0,04%
				-3.401.315,09		-3,00%	-2,94%
CAD							
V CAD EUR 240723	-1.500.000	CAD	0,69	-1.038.030,36		-0,92%	-0,90%
V CAD EUR 240723	-130.000	CAD	0,69	-89.962,63		-0,08%	-0,08%
V CAD EUR 240723	-130.000	CAD	0,69	-89.962,63		-0,08%	-0,08%
V CAD EUR 240723	-130.000	CAD	0,69	-89.962,63		-0,08%	-0,08%
V CAD EUR 240723	-100.000	CAD	0,69	-69.202,02		-0,06%	-0,06%
V CAD EUR 240723	-300.000	CAD	0,69	-207.606,07		-0,18%	-0,18%
V CAD EUR 240723 GA	-210.000	CAD	0,69	-145.324,25		-0,13%	-0,13%
V CAD EUR 240723 GA	-4.670.000	CAD	0,69	-3.231.734,54		-2,85%	-2,80%
V CAD EUR 240723 GA	-30.000	CAD	0,69	-20.760,61		-0,02%	-0,02%
V CAD EUR 240723 GA	-64.000	CAD	0,69	-44.289,30		-0,04%	-0,04%
V EUR CAD 240723	270.000	CAD	1,00	187.019,46		0,16%	0,16%
V EUR CAD 240723	130.000	CAD	1,00	90.046,41		0,08%	0,08%
V EUR CAD 240723 GA	174.000	CAD	1,00	120.523,65		0,11%	0,10%
V EUR CAD 240723 GA	80.000	CAD	1,00	55.413,17		0,05%	0,05%
V EUR CAD 240723 GA	80.000	CAD	1,00	55.413,17		0,05%	0,05%
V EUR CAD 240723 GA	574.000	CAD	1,00	397.589,53		0,35%	0,34%
				-4.120.829,65		-3,63%	-3,57%
CLP							
V CLP USD 240723	-350.000.000	CLP	0,00	-398.351,94		-0,35%	-0,34%
V CLP USD 240723	-50.000.000	CLP	0,00	-56.907,42		-0,05%	-0,05%
V CLP USD 240723	-15.000.000	CLP	0,00	-17.072,23		-0,02%	-0,01%
V CLP USD 240723	-9.000.000	CLP	0,00	-10.243,34		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 240723	-2.196.920.000	CLP	0,00	-2.500.420,97		-2,20%	-2,16%
V CLP USD 240723	-11.000.000	CLP	0,00	-12.519,63		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 240723 GA	-5.000.000	CLP	0,00	-5.690,74		-0,01%	-
V CLP USD 240723 GA	-520.400.000	CLP	0,00	-592.292,43		-0,52%	-0,51%
V CLP USD 240723 GA	-12.300.000	CLP	0,00	-13.999,22		-0,01%	-0,01%
V CLP USD 240723 GA	-9.500.000	CLP	0,00	-10.812,41		-0,01%	-0,01%
V USD CLP 240723	339.000.000	CLP	1,00	387.364,08		0,34%	0,34%
V USD CLP 240723	348.000.000	CLP	1,00	397.648,08		0,35%	0,34%
V USD CLP 240723	9.000.000	CLP	1,00	10.284,00		0,01%	0,01%
V USD CLP 240723	350.000.000	CLP	1,00	399.933,41		0,35%	0,35%
V USD CLP 240723 GA	5.000.000	CLP	1,00	5.713,33		0,01%	0,01%
V USD CLP 240723 GA	10.000.000	CLP	1,00	11.426,67		0,01%	0,01%
V USD CLP 240723 GA	210.000.000	CLP	1,00	239.960,05		0,21%	0,21%
V USD CLP 240723 GA	3.000.000	CLP	1,00	3.428,00		0,03%	0,03%
V USD CLP 240723 GA	2.700.000	CLP	1,00	3.085,20		0,03%	0,02%
V USD CLP 240723 GA	25.000.000	CLP	1,00	28.566,67		0,03%	0,02%
				-2.130.900,84		-1,88%	-1,84%
COP							
V COP USD 240723	-120.000.000	COP	0,00	-26.319,28		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723	-90.000.000	COP	0,00	-19.739,46		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723	-440.000.000	COP	0,00	-96.504,01		-0,09%	-0,08%
V COP USD 240723	-90.000.000	COP	0,00	-19.739,46		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723	-90.000.000	COP	0,00	-19.739,46		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723	-110.000.000	COP	0,00	-24.126,00		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723 GA	-2.800.000	COP	0,00	-614,12		-	-
V COP USD 240723 GA	-85.000.000	COP	0,00	-18.642,82		-0,02%	-0,02%
V COP USD 240723 GA	-3.362.200.000	COP	0,00	-737.422,30		-0,65%	-0,64%
V COP USD 240723 GA	-150.000.000	COP	0,00	-32.899,10		-0,03%	-0,03%
V USD COP 240723	90.000.000	COP	1,00	19.755,16		0,02%	0,02%
V USD COP 240723	5.531.900.000	COP	1,00	1.214.262,01		1,07%	1,05%
V USD COP 240723 GA	450.000.000	COP	1,00	98.775,81		0,09%	0,09%
V USD COP 240723 GA	119.000.000	COP	1,00	26.120,71		0,02%	0,02%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
				363.167,68		0,32%	0,31%
DKK							
V DKK EUR 240723	-170.000	DKK	0,13	-22.835,76		-0,02%	-0,02%
V DKK EUR 240723	-900.000	DKK	0,13	-120.895,20		-0,11%	-0,10%
V DKK EUR 240723	-170.000	DKK	0,13	-22.835,76		-0,02%	-0,02%
V DKK EUR 240723	-180.000	DKK	0,13	-24.179,04		-0,02%	-0,02%
V DKK EUR 240723	-230.000	DKK	0,13	-30.895,44		-0,03%	-0,03%
V DKK EUR 240723 GA	-290.000	DKK	0,13	-38.955,12		-0,03%	-0,03%
V DKK EUR 240723 GA	-6.317.000	DKK	0,13	-848.549,99		-0,75%	-0,73%
V EUR DKK 240723	180.000	DKK	1,00	24.174,22		0,02%	0,02%
V EUR DKK 240723	10.330.000	DKK	1,00	1.387.331,37		1,22%	1,20%
V EUR DKK 240723 GA	807.000	DKK	1,00	108.381,07		0,10%	0,09%
				410.740,35		0,36%	0,36%
EUR							
V AUD EUR 240723	78.857	EUR	1,00	78.857,18		0,07%	0,07%
V AUD EUR 240723	199.992	EUR	1,00	199.991,52		0,18%	0,17%
V AUD EUR 240723	79.439	EUR	1,00	79.438,80		0,07%	0,07%
V AUD EUR 240723	125.560	EUR	1,00	125.559,52		0,11%	0,11%
V AUD EUR 240723	75.147	EUR	1,00	75.147,19		0,07%	0,07%
V AUD EUR 240723	3.063.391	EUR	1,00	3.063.390,96		2,70%	2,65%
V AUD EUR 240723 GA	2.851.077	EUR	1,00	2.851.076,74		2,51%	2,47%
V CAD EUR 240723	90.572	EUR	1,00	90.572,14		0,08%	0,08%
V CAD EUR 240723	69.070	EUR	1,00	69.070,31		0,06%	0,06%
V CAD EUR 240723	89.256	EUR	1,00	89.255,68		0,08%	0,08%
V CAD EUR 240723	89.036	EUR	1,00	89.035,61		0,08%	0,08%
V CAD EUR 240723	1.023.863	EUR	1,00	1.023.862,83		0,90%	0,89%
V CAD EUR 240723	207.690	EUR	1,00	207.689,64		0,18%	0,18%
V CAD EUR 240723 GA	3.187.626	EUR	1,00	3.187.626,28		2,81%	2,76%
V CAD EUR 240723 GA	20.713	EUR	1,00	20.712,51		0,02%	0,02%
V CAD EUR 240723 GA	145.706	EUR	1,00	145.705,64		0,13%	0,13%
V CAD EUR 240723 GA	43.941	EUR	1,00	43.941,26		0,04%	0,04%
V DKK EUR 240723	22.838	EUR	1,00	22.838,29		0,02%	0,02%
V DKK EUR 240723	120.813	EUR	1,00	120.813,32		0,11%	0,10%
V DKK EUR 240723	22.834	EUR	1,00	22.833,81		0,02%	0,02%
V DKK EUR 240723	30.881	EUR	1,00	30.880,69		0,03%	0,03%
V DKK EUR 240723	24.177	EUR	1,00	24.176,81		0,02%	0,02%
V DKK EUR 240723 GA	38.944	EUR	1,00	38.943,75		0,03%	0,03%
V DKK EUR 240723 GA	848.582	EUR	1,00	848.582,38		0,75%	0,73%
V EUR AUD 240723	-125.270	EUR	1,64	-125.350,43		-0,11%	-0,11%
V EUR AUD 240723	-215.634	EUR	1,64	-215.771,79		-0,19%	-0,19%
V EUR AUD 240723	-2.269.047	EUR	1,64	-2.270.495,74		-2,00%	-1,96%
V EUR AUD 240723 GA	-62.745	EUR	1,64	-62.785,17		-0,06%	-0,05%
V EUR AUD 240723 GA	-15.656	EUR	1,64	-15.665,67		-0,01%	-0,01%
V EUR AUD 240723 GA	-15.402	EUR	1,64	-15.412,26		-0,01%	-0,01%
V EUR AUD 240723 GA	-51.513	EUR	1,64	-51.545,86		-0,05%	-0,04%
V EUR AUD 240723 GA	-21.998	EUR	1,64	-22.012,49		-0,02%	-0,02%
V EUR AUD 240723 GA	-49.736	EUR	1,64	-49.767,82		-0,04%	-0,04%
V EUR AUD 240723 GA	-332.105	EUR	1,64	-332.317,02		-0,29%	-0,29%
V EUR CAD 240723	-90.199	EUR	1,45	-90.295,93		-0,08%	-0,08%
V EUR CAD 240723	-186.413	EUR	1,45	-186.613,47		-0,16%	-0,16%
V EUR CAD 240723 GA	-120.460	EUR	1,45	-120.589,80		-0,11%	-0,10%
V EUR CAD 240723 GA	-55.837	EUR	1,45	-55.897,32		-0,05%	-0,05%
V EUR CAD 240723 GA	-396.464	EUR	1,45	-396.890,83		-0,35%	-0,34%
V EUR CAD 240723 GA	-55.737	EUR	1,45	-55.796,76		-0,05%	-0,05%
V EUR DKK 240723	-1.387.661	EUR	7,45	-1.387.587,39		-1,22%	-1,20%
V EUR DKK 240723	-24.172	EUR	7,45	-24.170,70		-0,02%	-0,02%
V EUR DKK 240723 GA	-108.329	EUR	7,45	-108.323,50		-0,10%	-0,09%
V EUR GBP 240723	-450.169	EUR	0,86	-450.698,33		-0,40%	-0,39%
V EUR GBP 240723	-232.814	EUR	0,86	-233.087,63		-0,21%	-0,20%
V EUR GBP 240723	-1.340.092	EUR	0,86	-1.341.668,87		-1,18%	-1,16%
V EUR GBP 240723	-1.030.841	EUR	0,86	-1.032.053,60		-0,91%	-0,89%
V EUR GBP 240723 GA	-547.690	EUR	0,86	-548.334,23		-0,48%	-0,47%
V EUR GBP 240723 GA	-372.502	EUR	0,86	-372.940,21		-0,33%	-0,32%
V EUR GBP 240723 GA	-4.642	EUR	0,86	-4.647,18		-	-
V EUR GBP 240723 GA	-57.714	EUR	0,86	-57.781,83		-0,05%	-0,05%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V EUR GBP 240723 GA	-174.938	EUR	0,86	-175.143,35		-0,15%	-0,15%
V EUR GBP 240723 GA	-87.081	EUR	0,86	-87.183,17		-0,08%	-0,08%
V EUR ILS 240723	-24.957	EUR	4,05	-24.982,43		-0,02%	-0,02%
V EUR ILS 240723	-1.243.518	EUR	4,05	-1.244.779,59		-1,10%	-1,08%
V EUR ILS 240723 GA	-97.874	EUR	4,05	-97.973,35		-0,09%	-0,08%
V EUR ILS 240723 GA	-26.616	EUR	4,05	-26.643,07		-0,02%	-0,02%
V EUR ILS 240723 GA	-7.455	EUR	4,05	-7.462,59		-0,01%	-0,01%
V EUR ILS 240723 GA	-4.271	EUR	4,05	-4.275,69		-	-
V EUR JPY 240723	-9.999.265	EUR	157,33	-9.976.450,67		-8,80%	-8,63%
V EUR JPY 240723	-301.995	EUR	157,33	-301.305,55		-0,27%	-0,26%
V EUR JPY 240723	-153.850	EUR	157,33	-153.499,05		-0,14%	-0,13%
V EUR JPY 240723 GA	-134.066	EUR	157,33	-133.760,35		-0,12%	-0,12%
V EUR JPY 240723 GA	-26.931	EUR	157,33	-26.869,15		-0,02%	-0,02%
V EUR JPY 240723 GA	-382.080	EUR	157,33	-381.208,30		-0,34%	-0,33%
V EUR JPY 240723 GA	-739.602	EUR	157,33	-737.914,24		-0,65%	-0,64%
V EUR JPY 240723 GA	-1.230.003	EUR	157,33	-1.227.197,12		-1,08%	-1,06%
V EUR MXN 240723	-104.568	EUR	18,82	-105.181,90		-0,09%	-0,09%
V EUR MXN 240723	-52.796	EUR	18,82	-53.105,44		-0,05%	-0,05%
V EUR MXN 240723	-116.029	EUR	18,82	-116.709,98		-0,10%	-0,10%
V EUR MXN 240723 GA	-265.269	EUR	18,82	-266.826,07		-0,24%	-0,23%
V EUR MXN 240723 GA	-85.248	EUR	18,82	-85.748,74		-0,08%	-0,07%
V EUR MXN 240723 GA	-268.976	EUR	18,82	-270.554,94		-0,24%	-0,23%
V EUR MXN 240723 GA	-33.462	EUR	18,82	-33.658,21		-0,03%	-0,03%
V EUR NZD 240723	-16.968	EUR	1,78	-16.992,77		-0,01%	-0,01%
V EUR NZD 240723 GA	-45.458	EUR	1,78	-45.524,87		-0,04%	-0,04%
V EUR NZD 240723 GA	-5.642	EUR	1,78	-5.650,65		-	-
V EUR NZD 240723 GA	-19.167	EUR	1,78	-19.194,74		-0,02%	-0,02%
V EUR NZD 240723 GA	-264.639	EUR	1,78	-265.025,80		-0,23%	-0,23%
V EUR SEK 240723	-95.129	EUR	11,79	-95.157,65		-0,08%	-0,08%
V EUR SEK 240723	-34.375	EUR	11,79	-34.385,81		-0,03%	-0,03%
V EUR SEK 240723 GA	-2.228	EUR	11,79	-2.229,13		-	-
V EUR SEK 240723 GA	-16.306	EUR	11,79	-16.310,57		-0,01%	-0,01%
V EUR SEK 240723 GA	-152.558	EUR	11,79	-152.605,07		-0,13%	-0,13%
V EUR THB 240723	-29.514	EUR	38,54	-29.511,31		-0,03%	-0,03%
V EUR THB 240723	-649.593	EUR	38,54	-649.526,45		-0,57%	-0,56%
V EUR THB 240723 GA	-40.329	EUR	38,54	-40.324,93		-0,04%	-0,03%
V EUR THB 240723 GA	-5.909	EUR	38,54	-5.908,60		-0,01%	-0,01%
V EUR THB 240723 GA	-807	EUR	38,54	-806,59		-	-
V EUR THB 240723 GA	-1.353	EUR	38,54	-1.352,58		-	-
V EUR THB 240723 GA	-133.962	EUR	38,54	-133.947,85		-0,12%	-0,12%
V EUR THB 240723 GA	-1.077	EUR	38,54	-1.076,45		-	-
V EUR USD 240723	-740.414	EUR	1,09	-741.360,03		-0,65%	-0,64%
V EUR USD 240723	-2.854.130	EUR	1,09	-2.857.775,42		-2,52%	-2,47%
V EUR USD 240723	-650.836	EUR	1,09	-651.667,08		-0,57%	-0,56%
V EUR USD 240723	-652.328	EUR	1,09	-653.161,00		-0,58%	-0,57%
V EUR USD 240723	-549.672	EUR	1,09	-550.373,54		-0,49%	-0,48%
V EUR USD 240723	-140.010	EUR	1,09	-140.188,96		-0,12%	-0,12%
V EUR USD 240723 GA	-280.020	EUR	1,09	-280.377,90		-0,25%	-0,24%
V EUR USD 240723 GA	-218.872	EUR	1,09	-219.151,28		-0,19%	-0,19%
V EUR USD 240723 GA	-1.491.035	EUR	1,09	-1.492.939,42		-1,32%	-1,29%
V EUR USD 240723 GA	-40.921	EUR	1,09	-40.973,36		-0,04%	-0,04%
V EUR USD 240723 GA	-1.307.666	EUR	1,09	-1.309.335,80		-1,15%	-1,13%
V EUR USD 240723 GA	-5.483.659	EUR	1,09	-5.490.662,14		-4,84%	-4,75%
V GBP EUR 240723	139.636	EUR	1,00	139.635,55		0,12%	0,12%
V GBP EUR 240723	440.093	EUR	1,00	440.093,44		0,39%	0,38%
V GBP EUR 240723	1.916.198	EUR	1,00	1.916.198,26		1,69%	1,66%
V GBP EUR 240723	162.460	EUR	1,00	162.460,11		0,14%	0,14%
V GBP EUR 240723	700.851	EUR	1,00	700.851,36		0,62%	0,61%
V GBP EUR 240723	140.134	EUR	1,00	140.133,87		0,12%	0,12%
V GBP EUR 240723	174.161	EUR	1,00	174.161,41		0,15%	0,15%
V GBP EUR 240723 GA	486.464	EUR	1,00	486.464,14		0,43%	0,42%
V GBP EUR 240723 GA	138.977	EUR	1,00	138.976,88		0,12%	0,12%
V GBP EUR 240723 GA	4.537.151	EUR	1,00	4.537.150,87		4,00%	3,93%
V GBP EUR 240723 GA	46.545	EUR	1,00	46.545,18		0,04%	0,04%
V ILS EUR 240723	25.592	EUR	1,00	25.592,37		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	25.126	EUR	1,00	25.125,63		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	25.362	EUR	1,00	25.361,72		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	24.850	EUR	1,00	24.850,09		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	103.025	EUR	1,00	103.025,34		0,09%	0,09%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
V ILS EUR 240723	25.108	EUR	1,00	25.108,15		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	25.798	EUR	1,00	25.798,35		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723	24.835	EUR	1,00	24.835,16		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723 GA	23.709	EUR	1,00	23.709,26		0,02%	0,02%
V ILS EUR 240723 GA	755.064	EUR	1,00	755.064,23		0,67%	0,65%
V JPY EUR 240723	1.180.673	EUR	1,00	1.180.673,27		1,04%	1,02%
V JPY EUR 240723	344.542	EUR	1,00	344.542,36		0,30%	0,30%
V JPY EUR 240723	502.748	EUR	1,00	502.748,36		0,44%	0,44%
V JPY EUR 240723	298.866	EUR	1,00	298.865,52		0,26%	0,26%
V JPY EUR 240723	283.469	EUR	1,00	283.468,56		0,25%	0,25%
V JPY EUR 240723	351.306	EUR	1,00	351.306,03		0,31%	0,30%
V JPY EUR 240723	1.294.706	EUR	1,00	1.294.706,08		1,14%	1,12%
V JPY EUR 240723	307.682	EUR	1,00	307.681,95		0,27%	0,27%
V JPY EUR 240723 GA	498.356	EUR	1,00	498.356,43		0,44%	0,43%
V JPY EUR 240723 GA	295.284	EUR	1,00	295.283,58		0,26%	0,26%
V JPY EUR 240723 GA	762.893	EUR	1,00	762.892,89		0,67%	0,66%
V JPY EUR 240723 GA	10.616.239	EUR	1,00	10.616.239,20		9,36%	9,19%
V MXN EUR 240723	397.903	EUR	1,00	397.903,31		0,35%	0,34%
V MXN EUR 240723	106.560	EUR	1,00	106.560,39		0,09%	0,09%
V MXN EUR 240723	105.455	EUR	1,00	105.454,92		0,09%	0,09%
V MXN EUR 240723	104.568	EUR	1,00	104.568,06		0,09%	0,09%
V MXN EUR 240723	52.053	EUR	1,00	52.053,24		0,05%	0,05%
V MXN EUR 240723	52.170	EUR	1,00	52.170,01		0,05%	0,05%
V MXN EUR 240723	389.244	EUR	1,00	389.244,40		0,34%	0,34%
V MXN EUR 240723 GA	2.583.026	EUR	1,00	2.583.025,83		2,28%	2,24%
V MXN EUR 240723 GA	20.868	EUR	1,00	20.868,00		0,02%	0,02%
V MXN EUR 240723 GA	13.013	EUR	1,00	13.013,31		0,01%	0,01%
V MXN EUR 240723 GA	20.914	EUR	1,00	20.913,61		0,02%	0,02%
V MXN EUR 240723 GA	51.212	EUR	1,00	51.211,66		0,05%	0,04%
V NZD EUR 240723	16.912	EUR	1,00	16.911,78		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723	56.823	EUR	1,00	56.822,93		0,05%	0,05%
V NZD EUR 240723	395.827	EUR	1,00	395.826,85		0,35%	0,34%
V NZD EUR 240723	22.570	EUR	1,00	22.569,54		0,02%	0,02%
V NZD EUR 240723	16.881	EUR	1,00	16.880,87		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723	16.845	EUR	1,00	16.844,94		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723	16.911	EUR	1,00	16.910,79		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723	1.922.135	EUR	1,00	1.922.135,23		1,69%	1,66%
V NZD EUR 240723	16.811	EUR	1,00	16.810,77		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723 GA	667.541	EUR	1,00	667.540,96		0,59%	0,58%
V NZD EUR 240723 GA	18.099	EUR	1,00	18.099,14		0,02%	0,02%
V NZD EUR 240723 GA	13.449	EUR	1,00	13.448,62		0,01%	0,01%
V NZD EUR 240723 GA	11.281	EUR	1,00	11.280,82		0,01%	0,01%
V SEK EUR 240723	25.781	EUR	1,00	25.780,79		0,02%	0,02%
V SEK EUR 240723	25.713	EUR	1,00	25.712,91		0,02%	0,02%
V SEK EUR 240723	155.232	EUR	1,00	155.231,83		0,14%	0,13%
V SEK EUR 240723	34.341	EUR	1,00	34.340,79		0,03%	0,03%
V SEK EUR 240723	900.383	EUR	1,00	900.383,22		0,79%	0,78%
V SEK EUR 240723 GA	27.497	EUR	1,00	27.497,43		0,02%	0,02%
V SEK EUR 240723 GA	86.480	EUR	1,00	86.480,49		0,08%	0,07%
V SEK EUR 240723 GA	47.266	EUR	1,00	47.266,03		0,04%	0,04%
V SEK EUR 240723 GA	1.064.129	EUR	1,00	1.064.128,54		0,94%	0,92%
V THB EUR 240723	37.640	EUR	1,00	37.640,48		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	140.316	EUR	1,00	140.315,58		0,12%	0,12%
V THB EUR 240723	29.578	EUR	1,00	29.577,84		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	32.280	EUR	1,00	32.279,84		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	37.604	EUR	1,00	37.604,08		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	29.605	EUR	1,00	29.605,47		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	37.487	EUR	1,00	37.487,28		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723	29.760	EUR	1,00	29.759,89		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723 GA	32.197	EUR	1,00	32.197,48		0,03%	0,03%
V THB EUR 240723 GA	1.102.829	EUR	1,00	1.102.829,43		0,97%	0,95%
V USD EUR 050723	137.501	EUR	1,00	137.501,15		0,12%	0,12%
V USD EUR 240723	2.265.064	EUR	1,00	2.265.063,84		2,00%	1,96%
V USD EUR 240723	365.995	EUR	1,00	365.995,37		0,32%	0,32%
V USD EUR 240723	184.682	EUR	1,00	184.682,44		0,16%	0,16%
V USD EUR 240723	464.736	EUR	1,00	464.735,84		0,41%	0,40%
V USD EUR 240723	274.183	EUR	1,00	274.182,93		0,24%	0,24%
V USD EUR 240723	92.742	EUR	1,00	92.742,27		0,08%	0,08%
V USD EUR 240723 GA	36.600	EUR	1,00	36.599,54		0,03%	0,03%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V USD EUR 240723 GA	1.303.287	EUR	1,00	1.303.286,98		1,15%	1,13%
V USD EUR 240723 GA	324.555	EUR	1,00	324.554,90		0,29%	0,28%
V USD EUR 240723 GA	44.765.757	EUR	1,00	44.765.757,12		39,47%	38,74%
				59.297.767,69		52,28%	51,31%
GBP							
V EUR GBP 240723	390.000	GBP	1,00	454.466,00		0,40%	0,39%
V EUR GBP 240723	200.000	GBP	1,00	233.059,49		0,21%	0,20%
V EUR GBP 240723	1.150.000	GBP	1,00	1.340.092,06		1,18%	1,16%
V EUR GBP 240723	890.000	GBP	1,00	1.037.114,72		0,91%	0,90%
V EUR GBP 240723 GA	150.000	GBP	1,00	174.794,62		0,15%	0,15%
V EUR GBP 240723 GA	320.000	GBP	1,00	372.895,18		0,33%	0,32%
V EUR GBP 240723 GA	50.000	GBP	1,00	58.264,87		0,05%	0,05%
V EUR GBP 240723 GA	4.000	GBP	1,00	4.661,19			
V EUR GBP 240723 GA	470.000	GBP	1,00	547.689,80		0,48%	0,47%
V EUR GBP 240723 GA	75.000	GBP	1,00	87.397,31		0,08%	0,08%
V GBP EUR 240723	-120.000	GBP	1,16	-139.691,52		-0,12%	-0,12%
V GBP EUR 240723	-610.000	GBP	1,16	-710.098,54		-0,63%	-0,61%
V GBP EUR 240723	-150.000	GBP	1,16	-174.614,39		-0,15%	-0,15%
V GBP EUR 240723	-140.000	GBP	1,16	-162.973,44		-0,14%	-0,14%
V GBP EUR 240723	-380.000	GBP	1,16	-442.356,47		-0,39%	-0,38%
V GBP EUR 240723	-1.650.000	GBP	1,16	-1.920.758,34		-1,69%	-1,66%
V GBP EUR 240723	-120.000	GBP	1,16	-139.691,52		-0,12%	-0,12%
V GBP EUR 240723 GA	-40.000	GBP	1,16	-46.563,84		-0,04%	-0,04%
V GBP EUR 240723 GA	-120.000	GBP	1,16	-139.691,52		-0,12%	-0,12%
V GBP EUR 240723 GA	-420.000	GBP	1,16	-488.920,31		-0,43%	-0,42%
V GBP EUR 240723 GA	-3.949.000	GBP	1,16	-4.597.014,97		-4,05%	-3,98%
				-4.651.939,62		-4,10%	-4,03%
ILS							
V EUR ILS 240723	100.000	ILS	1,00	24.699,59		0,02%	0,02%
V EUR ILS 240723	5.000.000	ILS	1,00	1.234.979,56		1,09%	1,07%
V EUR ILS 240723 GA	104.000	ILS	1,00	25.687,57		0,02%	0,02%
V EUR ILS 240723 GA	30.000	ILS	1,00	7.409,88		0,01%	0,01%
V EUR ILS 240723 GA	17.000	ILS	1,00	4.198,93			
V EUR ILS 240723 GA	380.000	ILS	1,00	93.858,45		0,08%	0,08%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-400.000	ILS	0,25	-98.712,68		-0,09%	-0,09%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723	-100.000	ILS	0,25	-24.678,17		-0,02%	-0,02%
V ILS EUR 240723 GA	-3.036.000	ILS	0,25	-749.229,22		-0,66%	-0,65%
V ILS EUR 240723 GA	-95.000	ILS	0,25	-23.444,26		-0,02%	-0,02%
				346.700,63		0,31%	0,30%
JPY							
V EUR JPY 240723	1.495.900.000	JPY	1	9.486.472,31		8,36%	8,21%
V EUR JPY 240723	24.200.000	JPY	1	153.467,90		0,14%	0,13%
V EUR JPY 240723	45.000.000	JPY	1	285.374,19		0,25%	0,25%
V EUR JPY 240723 GA	20.000.000	JPY	1	126.832,97		0,11%	0,11%
V EUR JPY 240723 GA	4.000.000	JPY	1	25.366,59		0,02%	0,02%
V EUR JPY 240723 GA	110.000.000	JPY	1	697.581,36		0,62%	0,60%
V EUR JPY 240723 GA	188.200.000	JPY	1	1.193.498,29		1,05%	1,03%
V EUR JPY 240723 GA	57.000.000	JPY	1	361.473,98		0,32%	0,31%
V JPY EUR 240723	-51.400.000	JPY	0	-326.754,06		-0,29%	-0,28%
V JPY EUR 240723	-45.700.000	JPY	0	-290.518,69		-0,26%	-0,25%
V JPY EUR 240723	-42.300.000	JPY	0	-268.904,61		-0,24%	-0,23%
V JPY EUR 240723	-175.600.000	JPY	0	-1.116.303,76		-0,98%	-0,97%
V JPY EUR 240723	-44.600.000	JPY	0	-283.525,90		-0,25%	-0,25%
V JPY EUR 240723	-75.000.000	JPY	0	-476.781,22		-0,42%	-0,41%
V JPY EUR 240723	-52.400.000	JPY	0	-333.111,14		-0,29%	-0,29%
V JPY EUR 240723	-198.100.000	JPY	0	-1.259.338,12		-1,11%	-1,09%
V JPY EUR 240723 GA	-120.000.000	JPY	0	-762.849,95		-0,67%	-0,66%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V JPY EUR 240723 GA	-74.000.000	JPY	0	-470.424,13		-0,41%	-0,41%
V JPY EUR 240723 GA	-1.588.200.000	JPY	0	-10.096.319,06		-8,90%	-8,74%
V JPY EUR 240723 GA	-44.000.000	JPY	0	-279.711,65		-0,25%	-0,24%
				-3.634.474,70		-3,20%	-3,15%
KRW							
V KRW USD 240723	-560.000.000	KRW	0,00	-389.836,43		-0,34%	-0,34%
V KRW USD 240723	-140.000.000	KRW	0,00	-97.459,11		-0,09%	-0,08%
V KRW USD 240723	-1.150.000.000	KRW	0,00	-800.556,96		-0,71%	-0,69%
V KRW USD 240723	-140.000.000	KRW	0,00	-97.459,11		-0,09%	-0,08%
V KRW USD 240723	-140.000.000	KRW	0,00	-97.459,11		-0,09%	-0,08%
V KRW USD 240723	-140.000.000	KRW	0,00	-97.459,11		-0,09%	-0,08%
V KRW USD 240723	-150.000.000	KRW	0,00	-104.420,48		-0,09%	-0,09%
V KRW USD 240723	-220.000.000	KRW	0,00	-153.150,03		-0,14%	-0,13%
V KRW USD 240723	-100.000.000	KRW	0,00	-69.613,65		-0,06%	-0,06%
V KRW USD 240723 GA	-150.000.000	KRW	0,00	-104.420,48		-0,09%	-0,09%
V KRW USD 240723 GA	-220.000.000	KRW	0,00	-153.150,03		-0,14%	-0,13%
V KRW USD 240723 GA	-4.983.000.000	KRW	0,00	-3.468.848,08		-3,06%	-3,00%
V USD KRW 240723	140.000.000	KRW	1,00	97.387,50		0,09%	0,08%
V USD KRW 240723	210.000.000	KRW	1,00	146.081,25		0,13%	0,13%
V USD KRW 240723	1.730.000.000	KRW	1,00	1.203.431,25		1,06%	1,04%
V USD KRW 240723 GA	6.000.000	KRW	1,00	4.173,75			
V USD KRW 240723 GA	1.000.000	KRW	1,00	695,63			
V USD KRW 240723 GA	560.000.000	KRW	1,00	389.550,00		0,34%	0,34%
V USD KRW 240723 GA	70.000.000	KRW	1,00	48.693,75		0,04%	0,04%
V USD KRW 240723 GA	150.000.000	KRW	1,00	104.343,75		0,09%	0,09%
V USD KRW 240723 GA	750.000.000	KRW	1,00	521.718,75		0,46%	0,45%
				-3.117.756,95		-2,75%	-2,70%
MXN							
V EUR MXN 240723	2.200.000	MXN	1,00	117.576,64		0,10%	0,10%
V EUR MXN 240723	1.000.000	MXN	1,00	53.443,93		0,05%	0,05%
V EUR MXN 240723	2.000.000	MXN	1,00	106.887,85		0,09%	0,09%
V EUR MXN 240723 GA	640.000	MXN	1,00	34.204,11		0,03%	0,03%
V EUR MXN 240723 GA	5.000.000	MXN	1,00	267.219,63		0,24%	0,23%
V EUR MXN 240723 GA	1.600.000	MXN	1,00	85.510,28		0,08%	0,07%
V EUR MXN 240723 GA	5.100.000	MXN	1,00	272.564,03		0,24%	0,24%
V MXN EUR 240723	-7.500.000	MXN	0,05	-398.548,24		-0,35%	-0,34%
V MXN EUR 240723	-1.000.000	MXN	0,05	-53.139,76		-0,05%	-0,05%
V MXN EUR 240723	-7.500.000	MXN	0,05	-398.548,24		-0,35%	-0,34%
V MXN EUR 240723	-2.000.000	MXN	0,05	-106.279,53		-0,09%	-0,09%
V MXN EUR 240723	-2.000.000	MXN	0,05	-106.279,53		-0,09%	-0,09%
V MXN EUR 240723	-2.000.000	MXN	0,05	-106.279,53		-0,09%	-0,09%
V MXN EUR 240723	-1.000.000	MXN	0,05	-53.139,76		-0,05%	-0,05%
V MXN EUR 240723 GA	-250.000	MXN	0,05	-13.284,94		-0,01%	-0,01%
V MXN EUR 240723 GA	-400.000	MXN	0,05	-21.255,91		-0,02%	-0,02%
V MXN EUR 240723 GA	-970.000	MXN	0,05	-51.545,57		-0,05%	-0,04%
V MXN EUR 240723 GA	-400.000	MXN	0,05	-21.255,91		-0,02%	-0,02%
V MXN EUR 240723 GA	-49.770.000	MXN	0,05	-2.644.766,09		-2,33%	-2,29%
				-3.036.916,54		-2,68%	-2,63%
NZD							
V EUR NZD 240723	30.000	NZD	1,00	16.846,36		0,01%	0,01%
V EUR NZD 240723 GA	468.000	NZD	1,00	262.803,23		0,23%	0,23%
V EUR NZD 240723 GA	34.000	NZD	1,00	19.092,54		0,02%	0,02%
V EUR NZD 240723 GA	80.000	NZD	1,00	44.923,63		0,04%	0,04%
V EUR NZD 240723 GA	10.000	NZD	1,00	5.615,45			
V NZD EUR 240723	-30.000	NZD	0,56	-16.824,20		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723	-40.000	NZD	0,56	-22.432,27		-0,02%	-0,02%
V NZD EUR 240723	-100.000	NZD	0,56	-56.080,68		-0,05%	-0,05%
V NZD EUR 240723	-30.000	NZD	0,56	-16.824,20		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723	-700.000	NZD	0,56	-392.564,74		-0,35%	-0,34%
V NZD EUR 240723	-30.000	NZD	0,56	-16.824,20		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723	-3.415.000	NZD	0,56	-1.915.155,11		-1,69%	-1,66%
V NZD EUR 240723	-30.000	NZD	0,56	-16.824,20		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723	-30.000	NZD	0,56	-16.824,20		-0,01%	-0,01%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
V NZD EUR 240723 GA	-20.000	NZD	0,56	-11.216,14		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723 GA	-1.186.000	NZD	0,56	-665.116,83		-0,59%	-0,58%
V NZD EUR 240723 GA	-24.000	NZD	0,56	-13.459,36		-0,01%	-0,01%
V NZD EUR 240723 GA	-32.000	NZD	0,56	-17.945,82		-0,02%	-0,02%
				-2.828.810,74		-2,49%	-2,45%
SEK							
V EUR SEK 240723	1.100.000	SEK	1,00	93.344,93		0,08%	0,08%
V EUR SEK 240723	400.000	SEK	1,00	33.943,61		0,03%	0,03%
V EUR SEK 240723 GA	26.000	SEK	1,00	2.206,33			
V EUR SEK 240723 GA	1.769.000	SEK	1,00	150.115,62		0,13%	0,13%
V EUR SEK 240723 GA	190.000	SEK	1,00	16.123,22		0,01%	0,01%
V SEK EUR 240723	-10.420.000	SEK	0,08	-884.089,93		-0,78%	-0,77%
V SEK EUR 240723	-300.000	SEK	0,08	-25.453,64		-0,02%	-0,02%
V SEK EUR 240723	-300.000	SEK	0,08	-25.453,64		-0,02%	-0,02%
V SEK EUR 240723	-1.800.000	SEK	0,08	-152.721,87		-0,13%	-0,13%
V SEK EUR 240723	-400.000	SEK	0,08	-33.938,19		-0,03%	-0,03%
V SEK EUR 240723 GA	-12.315.000	SEK	0,08	-1.044.872,12		-0,92%	-0,90%
V SEK EUR 240723 GA	-550.000	SEK	0,08	-46.665,02		-0,04%	-0,04%
V SEK EUR 240723 GA	-1.000.000	SEK	0,08	-84.845,48		-0,07%	-0,07%
V SEK EUR 240723 GA	-320.000	SEK	0,08	-27.150,55		-0,02%	-0,02%
				-2.029.456,73		-1,79%	-1,76%
THB							
V EUR THB 240723	1.100.000	THB	1,00	28.540,07		0,03%	0,02%
V EUR THB 240723	24.150.000	THB	1,00	626.584,30		0,55%	0,54%
V EUR THB 240723 GA	1.500.000	THB	1,00	38.918,28		0,03%	0,03%
V EUR THB 240723 GA	50.000	THB	1,00	1.297,28			
V EUR THB 240723 GA	40.000	THB	1,00	1.037,82			
V EUR THB 240723 GA	5.060.000	THB	1,00	131.284,33		0,12%	0,11%
V EUR THB 240723 GA	30.000	THB	1,00	778,37			
V EUR THB 240723 GA	220.000	THB	1,00	5.708,01		0,01%	
V THB EUR 240723	-1.400.000	THB	0,03	-36.330,37		-0,03%	-0,03%
V THB EUR 240723	-1.100.000	THB	0,03	-28.545,29		-0,03%	-0,02%
V THB EUR 240723	-1.400.000	THB	0,03	-36.330,37		-0,03%	-0,03%
V THB EUR 240723	-1.100.000	THB	0,03	-28.545,29		-0,03%	-0,02%
V THB EUR 240723	-1.100.000	THB	0,03	-28.545,29		-0,03%	-0,02%
V THB EUR 240723	-1.400.000	THB	0,03	-36.330,37		-0,03%	-0,03%
V THB EUR 240723	-5.300.000	THB	0,03	-137.536,41		-0,12%	-0,12%
V THB EUR 240723	-1.200.000	THB	0,03	-31.140,32		-0,03%	-0,03%
V THB EUR 240723 GA	-1.200.000	THB	0,03	-31.140,32		-0,03%	-0,03%
V THB EUR 240723 GA	-41.000.000	THB	0,03	-1.063.960,93		-0,94%	-0,92%
				-624.256,50		-0,55%	-0,54%
USD							
V CLP USD 240723	13.864	USD	1,00	12.707,96		0,01%	0,01%
V CLP USD 240723	2.693.690	USD	1,00	2.469.010,43		2,18%	2,14%
V CLP USD 240723	61.545	USD	1,00	56.411,11		0,05%	0,05%
V CLP USD 240723	11.134	USD	1,00	10.205,25		0,01%	0,01%
V CLP USD 240723	18.534	USD	1,00	16.987,95		0,01%	0,01%
V CLP USD 240723	427.116	USD	1,00	391.490,15		0,35%	0,34%
V CLP USD 240723 GA	6.186	USD	1,00	5.669,59			
V CLP USD 240723 GA	11.837	USD	1,00	10.849,25		0,01%	0,01%
V CLP USD 240723 GA	15.224	USD	1,00	13.954,08		0,01%	0,01%
V CLP USD 240723 GA	638.074	USD	1,00	584.851,99		0,52%	0,51%
V COP USD 240723	20.276	USD	1,00	18.584,47		0,02%	0,02%
V COP USD 240723	20.020	USD	1,00	18.350,57		0,02%	0,02%
V COP USD 240723	28.425	USD	1,00	26.054,23		0,02%	0,02%
V COP USD 240723	25.864	USD	1,00	23.706,78		0,02%	0,02%
V COP USD 240723	20.172	USD	1,00	18.489,92		0,02%	0,02%
V COP USD 240723	104.575	USD	1,00	95.852,58		0,08%	0,08%
V COP USD 240723 GA	746.902	USD	1,00	684.602,76		0,60%	0,59%
V COP USD 240723 GA	20.555	USD	1,00	18.840,27		0,02%	0,02%
V COP USD 240723 GA	623	USD	1,00	570,91			
V COP USD 240723 GA	34.545	USD	1,00	31.663,26		0,03%	0,03%
V EUR USD 240723	600.000	USD	1,00	549.954,17		0,48%	0,48%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
V EUR USD 240723	700.000	USD	1,00	641.613,20		0,57%	0,56%
V EUR USD 240723	700.000	USD	1,00	641.613,20		0,57%	0,56%
V EUR USD 240723	150.000	USD	1,00	137.488,54		0,12%	0,12%
V EUR USD 240723	3.075.000	USD	1,00	2.818.515,12		2,49%	2,44%
V EUR USD 240723	800.000	USD	1,00	733.272,23		0,65%	0,63%
V EUR USD 240723 GA	44.000	USD	1,00	40.329,97		0,04%	0,03%
V EUR USD 240723 GA	6.000.000	USD	1,00	5.499.541,70		4,85%	4,76%
V EUR USD 240723 GA	300.000	USD	1,00	274.977,09		0,24%	0,24%
V EUR USD 240723 GA	236.000	USD	1,00	216.315,31		0,19%	0,19%
V EUR USD 240723 GA	1.600.000	USD	1,00	1.466.544,45		1,29%	1,27%
V EUR USD 240723 GA	1.400.000	USD	1,00	1.283.226,40		1,13%	1,11%
V KRW USD 240723	439.802	USD	1,00	403.118,32		0,36%	0,35%
V KRW USD 240723	885.637	USD	1,00	811.766,52		0,72%	0,70%
V KRW USD 240723	77.221	USD	1,00	70.779,72		0,06%	0,06%
V KRW USD 240723	171.044	USD	1,00	156.777,11		0,14%	0,14%
V KRW USD 240723	106.440	USD	1,00	97.561,50		0,09%	0,08%
V KRW USD 240723	115.875	USD	1,00	106.209,77		0,09%	0,09%
V KRW USD 240723	105.835	USD	1,00	97.006,88		0,09%	0,08%
V KRW USD 240723	107.453	USD	1,00	98.490,02		0,09%	0,09%
V KRW USD 240723	106.640	USD	1,00	97.745,05		0,09%	0,08%
V KRW USD 240723 GA	3.787.309	USD	1,00	3.471.410,40		3,06%	3,00%
V KRW USD 240723 GA	118.161	USD	1,00	108.305,60		0,10%	0,09%
V KRW USD 240723 GA	169.233	USD	1,00	155.117,66		0,14%	0,13%
V USD CLP 240723	-428.334	USD	805,40	-394.196,46		-0,35%	-0,34%
V USD CLP 240723	-435.894	USD	805,40	-401.153,87		-0,35%	-0,35%
V USD CLP 240723	-423.115	USD	805,40	-389.394,02		-0,34%	-0,34%
V USD CLP 240723	-11.214	USD	805,40	-10.319,86		-0,01%	-0,01%
V USD CLP 240723 GA	-256.269	USD	805,40	-235.845,37		-0,21%	-0,20%
V USD CLP 240723 GA	-3.758	USD	805,40	-3.458,22		-	-
V USD CLP 240723 GA	-6.241	USD	805,40	-5.743,28		-0,01%	-
V USD CLP 240723 GA	-30.772	USD	805,40	-28.319,78		-0,02%	-0,02%
V USD CLP 240723 GA	-3.336	USD	805,40	-3.070,21		-	-
V USD CLP 240723 GA	-12.500	USD	805,40	-11.503,78		-0,01%	-0,01%
V USD COP 240723	-20.727	USD	4.179,43	-19.014,59		-0,02%	-0,02%
V USD COP 240723	-1.228.893	USD	4.179,43	-1.127.377,92		-0,99%	-0,98%
V USD COP 240723 GA	-106.952	USD	4.179,43	-98.116,88		-0,09%	-0,08%
V USD COP 240723 GA	-27.980	USD	4.179,43	-25.668,88		-0,02%	-0,02%
V USD EUR 050723	-150.000	USD	0,92	-137.454,00		-0,12%	-0,12%
V USD EUR 240723	-400.000	USD	0,92	-366.178,20		-0,32%	-0,32%
V USD EUR 240723	-200.000	USD	0,92	-183.089,10		-0,16%	-0,16%
V USD EUR 240723	-300.000	USD	0,92	-274.633,65		-0,24%	-0,24%
V USD EUR 240723	-100.000	USD	0,92	-91.544,55		-0,08%	-0,08%
V USD EUR 240723	-2.425.000	USD	0,92	-2.219.955,33		-1,96%	-1,92%
V USD EUR 240723	-500.000	USD	0,92	-457.722,75		-0,40%	-0,40%
V USD EUR 240723 GA	-1.400.000	USD	0,92	-1.281.623,70		-1,13%	-1,11%
V USD EUR 240723 GA	-40.000	USD	0,92	-36.617,82		-0,03%	-0,03%
V USD EUR 240723 GA	-350.000	USD	0,92	-320.405,92		-0,28%	-0,28%
V USD EUR 240723 GA	-48.230.000	USD	0,92	-44.151.936,35		-38,93%	-38,21%
V USD KRW 240723	-1.314.879	USD	1.316,79	-1.204.416,25		-1,06%	-1,04%
V USD KRW 240723	-107.694	USD	1.316,79	-98.646,58		-0,09%	-0,09%
V USD KRW 240723	-165.426	USD	1.316,79	-151.528,52		-0,13%	-0,13%
V USD KRW 240723 GA	-115.128	USD	1.316,79	-105.455,89		-0,09%	-0,09%
V USD KRW 240723 GA	-577.590	USD	1.316,79	-529.066,17		-0,47%	-0,46%
V USD KRW 240723 GA	-4.562	USD	1.316,79	-4.178,47		-	-
V USD KRW 240723 GA	-756	USD	1.316,79	-692,45		-	-
V USD KRW 240723 GA	-439.802	USD	1.316,79	-402.854,26		-0,36%	-0,35%
V USD KRW 240723 GA	-54.423	USD	1.316,79	-49.850,95		-0,04%	-0,04%
Totaal - Termijnwissels				-30.334.500,59		-26,75%	-26,25%
Totaal - Financiële derivaten				507.218,40		0,45%	0,44%
Totaal - Andere effecten				507.218,40		0,45%	0,44%
Totaal - portefeuille				113.417.421,79		10	98,15%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto-activa
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		CAD		27.310,54			0,02%
Rente op lopende rekening		DKK		20,14			
Rente op lopende rekening Chg.		NZD		0,62			
Lopende rekening		NZD		34.393,20			0,03%
Rente op lopende rekening		NZD		90,79			
Rente op lopende rekening		SEK		35,35			
Lopende rekening		DKK		10.439,70			0,01%
Rente op lopende rekening Chg.		SEK		0,01			
Lopende rekening		THB		1.584,17			
Rente op lopende rekening		EUR		135,89			
Rente op lopende rekening		EUR		2.683,75			
Lopende rekening		DKK		2,60			
Rente op lopende rekening		DKK		19,39			
Lopende rekening		ILS		353,57			
Lopende rekening		GBP		3,42			
Rente op lopende rekening		GBP		208,54			
Rente op lopende rekening Chg.		DKK		0,01			
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		0,62			
Lopende rekeningChg.		GBP		0,11			
Lopende rekening		EUR		226.753,32			0,20%
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		1,50			
Lopende rekeningChg.		MXN		15,19			
Rente op lopende rekening		NZD		87,22			
Rente op lopende rekening		CAD		219,22			
Lopende rekening		AUD		20.714,42			0,02%
Lopende rekening		JPY		23.143,06			0,02%
Rente op lopende rekening		USD		1.072,48			
Rente op lopende rekening		EUR		2.690,93			
Lopende rekening		JPY		910,99			
Lopende rekening		EUR		100.023,52			0,09%
Rente op lopende rekening		USD		1.105,13			
Rente op lopende rekening		GBP		209,34			
Rente op lopende rekening Chg.		CAD		0,34			
Rente op lopende rekening Chg.		AUD		1,93			
Rente op lopende rekening		AUD		252,62			
Lopende rekening		MXN		26.432,80			0,02%
Lopende rekening		GBP		13.674,72			0,01%
Rente op lopende rekening		SEK		34,21			
Rente op lopende rekening		CAD		222,20			

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Rente op lopende rekening		AUD		252,87			
Lopende rekening		USD		57.420,18			0,05%
Lopende rekening		USD		228.154,94			0,20%
Lopende rekening		SEK		15.073,10			0,01%
Rente op lopende rekening Chg.		CAD		0,22			
Rente op lopende rekening Chg.		USD		3,63			
Totaal - Banktegoeden op zicht				795.752,50			0,69%
Andere							
Dépôts de garantie		EUR		800.000,00			0,69%
Totaal - Andere				800.000,00			0,69%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.595.752,50			1,38%
Overige vorderingen en schulden				-226.882,18			-0,20%
Andere				772.259,46			0,67%
Totaal van het netto-actief				115.558.551,57			10

32.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	42,34%
JAPAN	7,52%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	7,06%
VERENIGD KONINKRIJK	5,96%
SPANJE	5,70%
CANADA	4,87%
MEXICO	4,66%
AUSTRALIË	4,11%
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	4,03%
FRANKRIJK	3,78%
NIEUW-ZEELAND	2,64%
ZWEDEN	2,22%
ITALIË	2,08%
CHILI	2,05%
THAILAND	0,98%
Totaal	10

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

32.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
STATEN	10
TOTAAL	10

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

32.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	23.638.047,57		23.638.047,57
Verkopen	81.708.117,77		81.708.117,77
Totaal 1	105.346.165,34		105.346.165,34
Inschrijvingen	11.132.543,45		11.132.543,45
Terugbetalingen	76.817.881,14		76.817.881,14
Totaal 2	87.950.424,59		87.950.424,59
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	159.411.695,65		159.411.695,65
Omloopsnelheid	10,91%		10,91%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

32.8. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	473.130,00	473.130,00	100.000,00
EURO-BUXL 30YR FUTUR	EUR	698.000,00	698.000,00	100.000,00
EURO-SCHATZ-UL FUTUR	EUR	4.963.450,00	4.963.450,00	100.000,00
JGB 10YR FUTURE SEP2	JPY	420.000	2.663,49	100.000.000,00
US 2YR TREASURY NOTE	USD	8.953.593,75	8.206.777,04	200.000,00
US 5YR TREASURY NOTE	USD	1.477.031,25	1.353.832,49	100.000,00
US TREASURY LONG BON	USD	835.187,50	765.524,75	100.000,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	991.546,87	908.842,23	100.000,00

Engagemeten op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagemeten op termijnwisseltransacties
V AUD EUR 240723	79.316,66	-79.277,63
V AUD EUR 240723	201.342,28	-201.243,22
V AUD EUR 240723	122.025,63	-121.965,59
V AUD EUR 240723		199.991,52
V AUD EUR 240723	3.081.147,04	-3.079.631,16
V AUD EUR 240723	73.215,38	-73.179,35
V AUD EUR 240723		125.559,52
V AUD EUR 240723		75.147,19
V AUD EUR 240723		3.063.390,96
V AUD EUR 240723		79.438,80
V AUD EUR 240723	79.316,66	-79.277,63
V AUD EUR 240723		78.857,18
V AUD EUR 240723 GA	2.867.602,20	-2.866.191,38
V AUD EUR 240723 GA		2.851.076,74
V CAD EUR 240723		89.035,61
V CAD EUR 240723		1.023.862,83
V CAD EUR 240723	207.799,40	-207.606,07
V CAD EUR 240723	1.038.997,02	-1.038.030,36
V CAD EUR 240723		69.070,31
V CAD EUR 240723		207.689,64
V CAD EUR 240723	69.266,47	-69.202,02
V CAD EUR 240723	90.046,41	-89.962,63
V CAD EUR 240723		89.255,68
V CAD EUR 240723		90.572,14
V CAD EUR 240723	90.046,41	-89.962,63
V CAD EUR 240723	90.046,41	-89.962,63
V CAD EUR 240723 GA	44.330,54	-44.289,30
V CAD EUR 240723 GA	3.234.744,06	-3.231.734,54
V CAD EUR 240723 GA	20.779,94	-20.760,61
V CAD EUR 240723 GA	145.459,58	-145.324,25
V CAD EUR 240723 GA		20.712,51

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V CAD EUR 240723 GA		43.941,26
V CAD EUR 240723 GA		145.705,64
V CAD EUR 240723 GA		3.187.626,28
V CLP USD 240723	2.510.347,77	-2.500.420,97
V CLP USD 240723	391.490,15	391.490,15
V CLP USD 240723	56.411,11	56.411,11
V CLP USD 240723	399.933,41	-398.351,94
V CLP USD 240723	10.205,25	10.205,25
V CLP USD 240723	57.133,35	-56.907,42
V CLP USD 240723	17.140,00	-17.072,23
V CLP USD 240723	16.987,95	16.987,95
V CLP USD 240723	10.284,00	-10.243,34
V CLP USD 240723	2.469.010,43	2.469.010,43
V CLP USD 240723	12.569,34	-12.519,63
V CLP USD 240723	12.707,96	12.707,96
V CLP USD 240723 GA	5.713,33	-5.690,74
V CLP USD 240723 GA	584.851,99	584.851,99
V CLP USD 240723 GA	5.669,59	5.669,59
V CLP USD 240723 GA	594.643,85	-592.292,43
V CLP USD 240723 GA	10.849,25	10.849,25
V CLP USD 240723 GA	14.054,80	-13.999,22
V CLP USD 240723 GA	13.954,08	13.954,08
V CLP USD 240723 GA	10.855,34	-10.812,41
V COP USD 240723	19.755,16	-19.739,46
V COP USD 240723	26.340,22	-26.319,28
V COP USD 240723	19.755,16	-19.739,46
V COP USD 240723	96.580,79	-96.504,01
V COP USD 240723	26.054,23	26.054,23
V COP USD 240723	18.350,57	18.350,57
V COP USD 240723	95.852,58	95.852,58
V COP USD 240723	19.755,16	-19.739,46
V COP USD 240723	18.584,47	18.584,47
V COP USD 240723	18.489,92	18.489,92
V COP USD 240723	24.145,20	-24.126,00
V COP USD 240723	23.706,78	23.706,78
V COP USD 240723 GA	570,91	570,91
V COP USD 240723 GA	614,61	-614,12
V COP USD 240723 GA	18.840,27	18.840,27
V COP USD 240723 GA	31.663,26	31.663,26
V COP USD 240723 GA	18.657,65	-18.642,82
V COP USD 240723 GA	32.925,27	-32.899,10
V COP USD 240723 GA	738.008,95	-737.422,30
V COP USD 240723 GA	684.602,76	684.602,76
V DKK EUR 240723	22.831,20	-22.835,76
V DKK EUR 240723		24.176,81
V DKK EUR 240723	24.174,22	-24.179,04
V DKK EUR 240723	22.831,20	-22.835,76
V DKK EUR 240723		22.833,81
V DKK EUR 240723		22.838,29
V DKK EUR 240723		30.880,69
V DKK EUR 240723	30.889,28	-30.895,44
V DKK EUR 240723	120.871,08	-120.895,20
V DKK EUR 240723		120.813,32

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V DKK EUR 240723 GA		38.943,75
V DKK EUR 240723 GA	38.947,35	-38.955,12
V DKK EUR 240723 GA		848.582,38
V DKK EUR 240723 GA	848.380,66	-848.549,99
V EUR AUD 240723		-215.771,79
V EUR AUD 240723	213.544,84	213.544,84
V EUR AUD 240723	2.226.967,66	2.226.967,66
V EUR AUD 240723		-2.270.495,74
V EUR AUD 240723		-125.350,43
V EUR AUD 240723	122.025,63	122.025,63
V EUR AUD 240723 GA		-51.545,86
V EUR AUD 240723 GA		-49.767,82
V EUR AUD 240723 GA	51.860,89	51.860,89
V EUR AUD 240723 GA	21.964,61	21.964,61
V EUR AUD 240723 GA	322.757,78	322.757,78
V EUR AUD 240723 GA	61.012,81	61.012,81
V EUR AUD 240723 GA		-62.785,17
V EUR AUD 240723 GA	48.810,25	48.810,25
V EUR AUD 240723 GA		-22.012,49
V EUR AUD 240723 GA		-332.317,02
V EUR AUD 240723 GA		-15.412,26
V EUR AUD 240723 GA		-15.665,67
V EUR AUD 240723 GA	15.253,20	15.253,20
V EUR AUD 240723 GA	15.253,20	15.253,20
V EUR CAD 240723	187.019,46	187.019,46
V EUR CAD 240723		-186.613,47
V EUR CAD 240723	90.046,41	90.046,41
V EUR CAD 240723		-90.295,93
V EUR CAD 240723 GA		-55.897,32
V EUR CAD 240723 GA	55.413,17	55.413,17
V EUR CAD 240723 GA		-55.796,76
V EUR CAD 240723 GA		-396.890,83
V EUR CAD 240723 GA	55.413,17	55.413,17
V EUR CAD 240723 GA	120.523,65	120.523,65
V EUR CAD 240723 GA	397.589,53	397.589,53
V EUR CAD 240723 GA		-120.589,80
V EUR DKK 240723		-24.170,70
V EUR DKK 240723	24.174,22	24.174,22
V EUR DKK 240723		-1.387.587,39
V EUR DKK 240723	1.387.331,37	1.387.331,37
V EUR DKK 240723 GA		-108.323,50
V EUR DKK 240723 GA	108.381,07	108.381,07
V EUR GBP 240723		-233.087,63
V EUR GBP 240723	454.466,00	454.466,00
V EUR GBP 240723	233.059,49	233.059,49
V EUR GBP 240723		-450.698,33
V EUR GBP 240723		-1.032.053,60
V EUR GBP 240723	1.340.092,06	1.340.092,06
V EUR GBP 240723		-1.341.668,87
V EUR GBP 240723	1.037.114,72	1.037.114,72
V EUR GBP 240723 GA		-175.143,35
V EUR GBP 240723 GA	372.895,18	372.895,18
V EUR GBP 240723 GA	174.794,62	174.794,62

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR GBP 240723 GA		-372.940,21
V EUR GBP 240723 GA	58.264,87	58.264,87
V EUR GBP 240723 GA		-548.334,23
V EUR GBP 240723 GA	4.661,19	4.661,19
V EUR GBP 240723 GA		-57.781,83
V EUR GBP 240723 GA		-4.647,18
V EUR GBP 240723 GA	547.689,80	547.689,80
V EUR GBP 240723 GA	87.397,31	87.397,31
V EUR GBP 240723 GA		-87.183,17
V EUR ILS 240723	1.234.979,56	1.234.979,56
V EUR ILS 240723		-24.982,43
V EUR ILS 240723		-1.244.779,59
V EUR ILS 240723	24.699,59	24.699,59
V EUR ILS 240723 GA		-7.462,59
V EUR ILS 240723 GA		-26.643,07
V EUR ILS 240723 GA	4.198,93	4.198,93
V EUR ILS 240723 GA	7.409,88	7.409,88
V EUR ILS 240723 GA		-4.275,69
V EUR ILS 240723 GA		-97.973,35
V EUR ILS 240723 GA	93.858,45	93.858,45
V EUR ILS 240723 GA	25.687,57	25.687,57
V EUR JPY 240723		-9.976.450,67
V EUR JPY 240723	285.374,19	285.374,19
V EUR JPY 240723	9.486.472,29	9.486.472,31
V EUR JPY 240723		-301.305,55
V EUR JPY 240723		-153.499,05
V EUR JPY 240723	153.467,90	153.467,90
V EUR JPY 240723 GA	361.473,98	361.473,98
V EUR JPY 240723 GA		-737.914,24
V EUR JPY 240723 GA	126.832,97	126.832,97
V EUR JPY 240723 GA	697.581,36	697.581,36
V EUR JPY 240723 GA		-381.208,30
V EUR JPY 240723 GA		-133.760,35
V EUR JPY 240723 GA		-26.869,15
V EUR JPY 240723 GA	25.366,59	25.366,59
V EUR JPY 240723 GA		-1.227.197,12
V EUR JPY 240723 GA	1.193.498,29	1.193.498,29
V EUR MXN 240723		-116.709,98
V EUR MXN 240723	53.443,93	53.443,93
V EUR MXN 240723	117.576,64	117.576,64
V EUR MXN 240723	106.887,85	106.887,85
V EUR MXN 240723		-53.105,44
V EUR MXN 240723		-105.181,90
V EUR MXN 240723 GA		-270.554,94
V EUR MXN 240723 GA	85.510,28	85.510,28
V EUR MXN 240723 GA		-33.658,21
V EUR MXN 240723 GA		-85.748,74
V EUR MXN 240723 GA	34.204,11	34.204,11
V EUR MXN 240723 GA	272.564,03	272.564,03
V EUR MXN 240723 GA		-266.826,07
V EUR MXN 240723 GA	267.219,63	267.219,63
V EUR NZD 240723	16.846,36	16.846,36
V EUR NZD 240723		-16.992,77

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR NZD 240723 GA		-265.025,80
V EUR NZD 240723 GA	44.923,63	44.923,63
V EUR NZD 240723 GA		-5.650,65
V EUR NZD 240723 GA		-45.524,87
V EUR NZD 240723 GA	5.615,45	5.615,45
V EUR NZD 240723 GA	262.803,23	262.803,23
V EUR NZD 240723 GA		-19.194,74
V EUR NZD 240723 GA	19.092,54	19.092,54
V EUR SEK 240723		-34.385,81
V EUR SEK 240723	33.943,61	33.943,61
V EUR SEK 240723	93.344,93	93.344,93
V EUR SEK 240723		-95.157,65
V EUR SEK 240723 GA		-152.605,07
V EUR SEK 240723 GA	16.123,22	16.123,22
V EUR SEK 240723 GA		-16.310,57
V EUR SEK 240723 GA	2.206,33	2.206,33
V EUR SEK 240723 GA		-2.229,13
V EUR SEK 240723 GA	150.115,62	150.115,62
V EUR THB 240723	28.540,07	28.540,07
V EUR THB 240723		-649.526,45
V EUR THB 240723		-29.511,31
V EUR THB 240723	626.584,30	626.584,30
V EUR THB 240723 GA	778,37	778,37
V EUR THB 240723 GA		-40.324,93
V EUR THB 240723 GA		-806,59
V EUR THB 240723 GA	38.918,28	38.918,28
V EUR THB 240723 GA		-1.076,45
V EUR THB 240723 GA	1.037,82	1.037,82
V EUR THB 240723 GA		-1.352,58
V EUR THB 240723 GA	1.297,28	1.297,28
V EUR THB 240723 GA		-133.947,85
V EUR THB 240723 GA	131.284,33	131.284,33
V EUR THB 240723 GA		-5.908,60
V EUR THB 240723 GA	5.708,01	5.708,01
V EUR USD 240723	641.613,20	641.613,20
V EUR USD 240723		-653.161,00
V EUR USD 240723		-550.373,54
V EUR USD 240723	549.954,17	549.954,17
V EUR USD 240723	641.613,20	641.613,20
V EUR USD 240723	733.272,23	733.272,23
V EUR USD 240723		-651.667,08
V EUR USD 240723		-741.360,03
V EUR USD 240723		-2.857.775,42
V EUR USD 240723	2.818.515,12	2.818.515,12
V EUR USD 240723		-140.188,96
V EUR USD 240723	137.488,54	137.488,54
V EUR USD 240723 GA		-1.492.939,42
V EUR USD 240723 GA		-40.973,36
V EUR USD 240723 GA	1.466.544,45	1.466.544,45
V EUR USD 240723 GA		-5.490.662,14
V EUR USD 240723 GA	5.499.541,70	5.499.541,70
V EUR USD 240723 GA	274.977,09	274.977,09
V EUR USD 240723 GA		-280.377,90

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V EUR USD 240723 GA		-1.309.335,80
V EUR USD 240723 GA	40.329,97	40.329,97
V EUR USD 240723 GA	1.283.226,40	1.283.226,40
V EUR USD 240723 GA	216.315,31	216.315,31
V EUR USD 240723 GA		-219.151,28
V GBP EUR 240723	163.141,64	-162.973,44
V GBP EUR 240723	710.831,44	-710.098,54
V GBP EUR 240723		140.133,87
V GBP EUR 240723		162.460,11
V GBP EUR 240723	174.794,62	-174.614,39
V GBP EUR 240723		139.635,55
V GBP EUR 240723		700.851,36
V GBP EUR 240723		174.161,41
V GBP EUR 240723	139.835,69	-139.691,52
V GBP EUR 240723		440.093,44
V GBP EUR 240723	139.835,69	-139.691,52
V GBP EUR 240723	1.922.740,78	-1.920.758,34
V GBP EUR 240723		1.916.198,26
V GBP EUR 240723	442.813,03	-442.356,47
V GBP EUR 240723 GA		4.537.150,87
V GBP EUR 240723 GA	46.611,90	-46.563,84
V GBP EUR 240723 GA		486.464,14
V GBP EUR 240723 GA		46.545,18
V GBP EUR 240723 GA	489.424,93	-488.920,31
V GBP EUR 240723 GA	4.601.759,60	-4.597.014,97
V GBP EUR 240723 GA	139.835,69	-139.691,52
V GBP EUR 240723 GA		138.976,88
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723		24.850,09
V ILS EUR 240723		25.125,63
V ILS EUR 240723		25.798,35
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723		25.361,72
V ILS EUR 240723		25.108,15
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723	24.699,59	-24.678,17
V ILS EUR 240723		25.592,37
V ILS EUR 240723		24.835,16
V ILS EUR 240723		103.025,34
V ILS EUR 240723	98.798,36	-98.712,68
V ILS EUR 240723 GA	749.879,59	-749.229,22
V ILS EUR 240723 GA		23.709,26
V ILS EUR 240723 GA	23.464,61	-23.444,26
V ILS EUR 240723 GA		755.064,23
V JPY EUR 240723	1.256.280,61	-1.259.338,12
V JPY EUR 240723	268.251,74	-268.904,61
V JPY EUR 240723		307.681,95
V JPY EUR 240723	1.113.593,51	-1.116.303,76
V JPY EUR 240723	475.623,65	-476.781,22
V JPY EUR 240723		298.865,52

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V JPY EUR 240723		1.294.706,08
V JPY EUR 240723		283.468,56
V JPY EUR 240723	332.302,39	-333.111,14
V JPY EUR 240723	282.837,53	-283.525,90
V JPY EUR 240723		344.542,36
V JPY EUR 240723	289.813,35	-290.518,69
V JPY EUR 240723		502.748,36
V JPY EUR 240723		351.306,03
V JPY EUR 240723		1.180.673,27
V JPY EUR 240723	325.960,74	-326.754,06
V JPY EUR 240723 GA	279.032,54	-279.711,65
V JPY EUR 240723 GA		295.283,58
V JPY EUR 240723 GA		498.356,43
V JPY EUR 240723 GA	469.282,00	-470.424,13
V JPY EUR 240723 GA		10.616.239,20
V JPY EUR 240723 GA	10.071.806,47	-10.096.319,06
V JPY EUR 240723 GA		762.892,89
V JPY EUR 240723 GA	760.997,84	-762.849,95
V KRW USD 240723	98.490,02	98.490,02
V KRW USD 240723	156.777,11	156.777,11
V KRW USD 240723	97.387,50	-97.459,11
V KRW USD 240723	97.387,50	-97.459,11
V KRW USD 240723	153.037,50	-153.150,03
V KRW USD 240723	104.343,75	-104.420,48
V KRW USD 240723	97.006,88	97.006,88
V KRW USD 240723	97.387,50	-97.459,11
V KRW USD 240723	97.745,05	97.745,05
V KRW USD 240723	389.550,00	-389.836,43
V KRW USD 240723	403.118,32	403.118,32
V KRW USD 240723	799.968,75	-800.556,96
V KRW USD 240723	811.766,52	811.766,52
V KRW USD 240723	106.209,77	106.209,77
V KRW USD 240723	69.562,50	-69.613,65
V KRW USD 240723	97.387,50	-97.459,11
V KRW USD 240723	97.561,50	97.561,50
V KRW USD 240723	70.779,72	70.779,72
V KRW USD 240723 GA	108.305,60	108.305,60
V KRW USD 240723 GA	104.343,75	-104.420,48
V KRW USD 240723 GA	155.117,66	155.117,66
V KRW USD 240723 GA	153.037,50	-153.150,03
V KRW USD 240723 GA	3.471.410,40	3.471.410,40
V KRW USD 240723 GA	3.466.299,38	-3.468.848,08
V MXN EUR 240723	53.443,93	-53.139,76
V MXN EUR 240723	106.887,85	-106.279,53
V MXN EUR 240723	400.829,45	-398.548,24
V MXN EUR 240723		52.170,01
V MXN EUR 240723		106.560,39
V MXN EUR 240723		389.244,40
V MXN EUR 240723		104.568,06
V MXN EUR 240723		105.454,92
V MXN EUR 240723	53.443,93	-53.139,76
V MXN EUR 240723		52.053,24
V MXN EUR 240723		397.903,31

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V MXN EUR 240723	400.829,45	-398.548,24
V MXN EUR 240723	106.887,85	-106.279,53
V MXN EUR 240723	106.887,85	-106.279,53
V MXN EUR 240723 GA	13.360,98	-13.284,94
V MXN EUR 240723 GA	51.840,61	-51.545,57
V MXN EUR 240723 GA		20.913,61
V MXN EUR 240723 GA		13.013,31
V MXN EUR 240723 GA	21.377,57	-21.255,91
V MXN EUR 240723 GA	2.659.904,23	-2.644.766,09
V MXN EUR 240723 GA		2.583.025,83
V MXN EUR 240723 GA		51.211,66
V MXN EUR 240723 GA		20.868,00
V MXN EUR 240723 GA	21.377,57	-21.255,91
V NZD EUR 240723	16.846,36	-16.824,20
V NZD EUR 240723	16.846,36	-16.824,20
V NZD EUR 240723		56.822,93
V NZD EUR 240723		1.922.135,23
V NZD EUR 240723	16.846,36	-16.824,20
V NZD EUR 240723		16.880,87
V NZD EUR 240723		16.911,78
V NZD EUR 240723	1.917.677,45	-1.915.155,11
V NZD EUR 240723	56.154,54	-56.080,68
V NZD EUR 240723		16.910,79
V NZD EUR 240723	16.846,36	-16.824,20
V NZD EUR 240723		16.810,77
V NZD EUR 240723		16.844,94
V NZD EUR 240723		22.569,54
V NZD EUR 240723	22.461,81	-22.432,27
V NZD EUR 240723	16.846,36	-16.824,20
V NZD EUR 240723		395.826,85
V NZD EUR 240723	393.081,76	-392.564,74
V NZD EUR 240723 GA		11.280,82
V NZD EUR 240723 GA		18.099,14
V NZD EUR 240723 GA		13.448,62
V NZD EUR 240723 GA	11.230,91	-11.216,14
V NZD EUR 240723 GA	665.992,81	-665.116,83
V NZD EUR 240723 GA	13.477,09	-13.459,36
V NZD EUR 240723 GA	17.969,45	-17.945,82
V NZD EUR 240723 GA		667.540,96
V SEK EUR 240723		25.780,79
V SEK EUR 240723	33.943,61	-33.938,19
V SEK EUR 240723	884.231,07	-884.089,93
V SEK EUR 240723		900.383,22
V SEK EUR 240723		155.231,83
V SEK EUR 240723		25.712,91
V SEK EUR 240723	25.457,71	-25.453,64
V SEK EUR 240723		34.340,79
V SEK EUR 240723	25.457,71	-25.453,64
V SEK EUR 240723	152.746,25	-152.721,87
V SEK EUR 240723 GA	46.672,47	-46.665,02
V SEK EUR 240723 GA		1.064.128,54
V SEK EUR 240723 GA		47.266,03
V SEK EUR 240723 GA	1.045.038,93	-1.044.872,12

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V SEK EUR 240723 GA	27.154,89	-27.150,55
V SEK EUR 240723 GA		27.497,43
V SEK EUR 240723 GA		86.480,49
V SEK EUR 240723 GA	84.859,03	-84.845,48
V THB EUR 240723		29.577,84
V THB EUR 240723		29.605,47
V THB EUR 240723		37.487,28
V THB EUR 240723		37.640,48
V THB EUR 240723	36.323,73	-36.330,37
V THB EUR 240723		140.315,58
V THB EUR 240723	28.540,07	-28.545,29
V THB EUR 240723	137.511,25	-137.536,41
V THB EUR 240723	28.540,07	-28.545,29
V THB EUR 240723	28.540,07	-28.545,29
V THB EUR 240723	36.323,73	-36.330,37
V THB EUR 240723	36.323,73	-36.330,37
V THB EUR 240723		29.759,89
V THB EUR 240723		37.604,08
V THB EUR 240723	31.134,62	-31.140,32
V THB EUR 240723		32.279,84
V THB EUR 240723 GA		32.197,48
V THB EUR 240723 GA	1.063.766,30	-1.063.960,93
V THB EUR 240723 GA		1.102.829,43
V THB EUR 240723 GA	31.134,62	-31.140,32
V USD CLP 240723	10.284,00	10.284,00
V USD CLP 240723	392.606,47	-394.196,46
V USD CLP 240723	397.648,08	397.648,08
V USD CLP 240723	399.933,41	399.933,41
V USD CLP 240723	10.278,24	-10.319,86
V USD CLP 240723	399.535,82	-401.153,87
V USD CLP 240723	387.364,08	387.364,08
V USD CLP 240723	387.823,40	-389.394,02
V USD CLP 240723 GA	5.720,11	-5.743,28
V USD CLP 240723 GA	28.205,55	-28.319,78
V USD CLP 240723 GA	3.057,83	-3.070,21
V USD CLP 240723 GA	28.566,67	28.566,67
V USD CLP 240723 GA	3.085,20	3.085,20
V USD CLP 240723 GA	11.426,67	11.426,67
V USD CLP 240723 GA	11.457,38	-11.503,78
V USD CLP 240723 GA	5.713,33	5.713,33
V USD CLP 240723 GA	3.428,00	3.428,00
V USD CLP 240723 GA	3.444,27	-3.458,22
V USD CLP 240723 GA	239.960,05	239.960,05
V USD CLP 240723 GA	234.894,09	-235.845,37
V USD COP 240723	18.997,96	-19.014,59
V USD COP 240723	19.755,16	19.755,16
V USD COP 240723	1.126.391,65	-1.127.377,92
V USD COP 240723	1.214.262,01	1.214.262,01
V USD COP 240723 GA	98.775,81	98.775,81
V USD COP 240723 GA	98.031,04	-98.116,88
V USD COP 240723 GA	26.120,71	26.120,71
V USD COP 240723 GA	25.646,43	-25.668,88
V USD EUR 050723		137.501,15

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

V USD EUR 050723	137.488,54	-137.454,00
V USD EUR 240723	2.222.731,44	-2.219.955,33
V USD EUR 240723	458.295,14	-457.722,75
V USD EUR 240723		274.182,93
V USD EUR 240723		365.995,37
V USD EUR 240723		2.265.063,84
V USD EUR 240723	366.636,11	-366.178,20
V USD EUR 240723	274.977,09	-274.633,65
V USD EUR 240723		464.735,84
V USD EUR 240723	91.659,03	-91.544,55
V USD EUR 240723	183.318,06	-183.089,10
V USD EUR 240723		92.742,27
V USD EUR 240723		184.682,44
V USD EUR 240723 GA	1.283.226,40	-1.281.623,70
V USD EUR 240723 GA		44.765.757,12
V USD EUR 240723 GA		1.303.286,98
V USD EUR 240723 GA		36.599,54
V USD EUR 240723 GA	44.207.149,40	-44.151.936,35
V USD EUR 240723 GA	36.663,61	-36.617,82
V USD EUR 240723 GA		324.554,90
V USD EUR 240723 GA	320.806,60	-320.405,92
V USD KRW 240723	1.203.431,25	1.203.431,25
V USD KRW 240723	98.711,24	-98.646,58
V USD KRW 240723	97.387,50	97.387,50
V USD KRW 240723	1.205.205,70	-1.204.416,25
V USD KRW 240723	151.627,84	-151.528,52
V USD KRW 240723	146.081,25	146.081,25
V USD KRW 240723 GA	403.118,32	-402.854,26
V USD KRW 240723 GA	529.412,95	-529.066,17
V USD KRW 240723 GA	692,91	-692,45
V USD KRW 240723 GA	48.693,75	48.693,75
V USD KRW 240723 GA	49.883,63	-49.850,95
V USD KRW 240723 GA	4.173,75	4.173,75
V USD KRW 240723 GA	4.181,21	-4.178,47
V USD KRW 240723 GA	389.550,00	389.550,00
V USD KRW 240723 GA	521.718,75	521.718,75
V USD KRW 240723 GA	695,62	695,63
V USD KRW 240723 GA	105.525,01	-105.455,89
V USD KRW 240723 GA	104.343,75	104.343,75

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	2.375,00	16.859,91	41.224,65	0,00	5.826,77	35.397,88
A EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	87,00	25.635,00	49.944,10	0,00	8.790,00	41.154,10
B	0,00	0,00	0,00	1.268,81	8.955,17	37.037,19	0,00	10.932,00	26.105,19
B EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	2.057,00	16.515,00	24.746,67	105,70	16.279,70	8.572,67
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.200,00	0,00	0,00	11.200,00
F	0,00	0,00	0,00	33.640,00	94.398,00	263.635,95	19.667,98	158.097,08	125.206,85
F EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	186.839,65	211.925,00	423.826,65	64.637,00	192.157,70	296.305,95
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	0,00	0,00	0,00	825,00	26.308,90	47.812,28	100,00	5.690,40	42.221,88
M EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	10.841,14	141.357,24	231.103,73	3.610,81	44.284,48	190.430,06
N	0,00	0,00	0,00	0,00	1.754,00	1.077,00	0,00	0,00	1.077,00
N EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	30.013,99	24.723,38	125.734,66	3.892,00	110.373,66	19.253,00
P	0,00	0,00	0,00	56.309,00	167.675,00	78.554,00	0,00	5.554,00	419,54
P EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	116.071,00	357.374,00	186.402,22	0,00	71.520,00	541,90
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			1.523.299,10			798.886,02

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	0,00	304.171,98	2.121.373,92	0,00	692.966,18	
A EUR HEDGED	0,00	0,00	8.585,16	2.674.456,30	0,00	862.541,84	
B	0,00	0,00	184.339,94	1.299.694,48	0,00	1.483.974,93	
B EUR HEDGED	0,00	0,00	247.808,65	1.950.336,66	11.989,55	1.839.598,50	
E EUR HEDGED	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
F	0,00	0,00	5.104.216,70	14.235.690,65	2.790.251,20	22.413.456,65	
F EUR HEDGED	0,00	0,00	22.812.791,41	26.873.629,37	7.512.060,23	22.625.994,55	
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
J EUR Hedged	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
M	0,00	0,00	105.867,50	3.333.924,90	11.970,00	677.561,96	
M EUR HEDGED	0,00	0,00	1.132.045,32	14.941.960,03	363.266,70	4.449.499,90	
N	0,00	0,00	0,00	253.448,22	0,00	0,00	
N EUR HEDGED	0,00	0,00	3.610.646,21	2.935.674,79	443.005,77	12.465.812,80	
P	0,00	0,00	8.552.518,02	25.317.648,13	0,00	798.775,03	
P EUR HEDGED	0,00	0,00	14.273.290,75	44.628.689,64	0,00	8.507.698,80	
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAAL	0,00	0,00	56.336.281,64	140.566.527,09	11.132.543,45	76.817.881,14	

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A						
A EUR HEDGED						
B						
B EUR HEDGED		0,00		118,75		116,86
E EUR HEDGED		0,00		97,68		97,72
F EUR HEDGED		0,00		135,09		133,58
F EUR HEDGED		0,00		111,16		111,76
F EUR HEDGED		0,00		99,21		99,38
F EUR HEDGED		0,00		140,52		139,12
F EUR HEDGED		0,00		115,39		116,16
FLC	0,00	0,00	180.354.496,28	4,85	115.558.551,57	4,79
J EUR Hedged		0,00		0,00		0,00
J EUR Hedged		0,00		118,50		116,72
M		0,00		99,32		99,46
M EUR HEDGED		0,00		136,67		135,25
M EUR HEDGED		0,00		111,84		112,57
N		0,00		142,91		24.644,16
N EUR HEDGED		0,00		116,45		24.875,12
N EUR HEDGED		0,00		0,00		0,00
P						
P EUR HEDGED						
W						
TOTAAL	0,00		180.354.496,28		115.558.551,57	

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

32.10. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

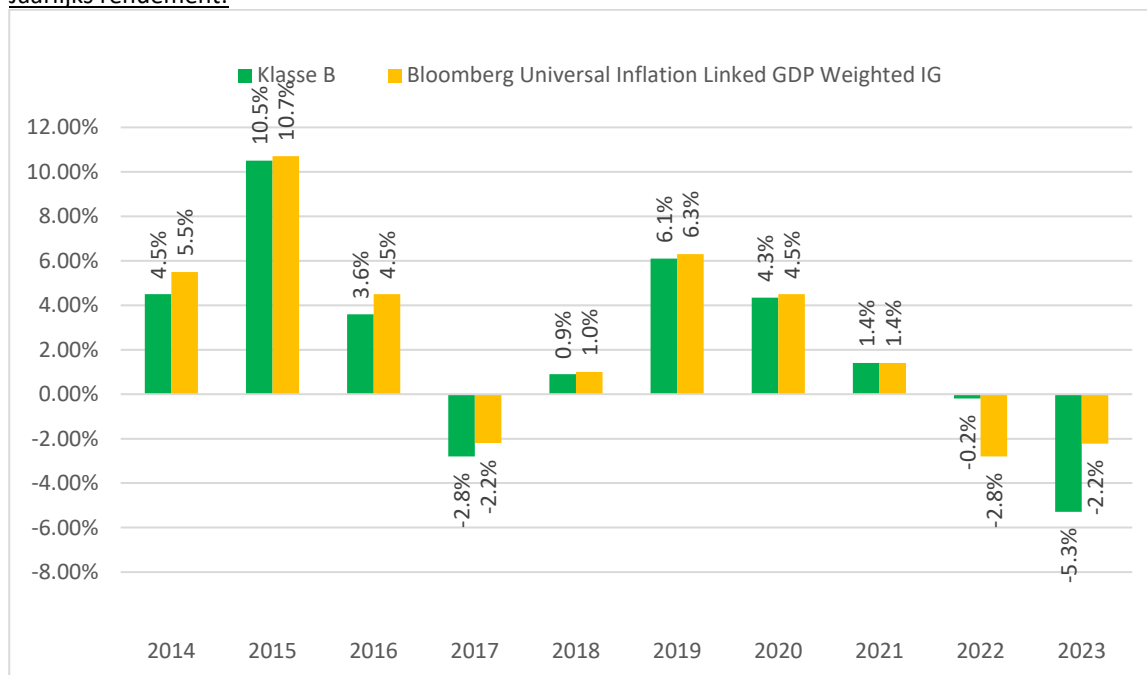
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

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

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG	-4,04 % (in EUR)	-1,58 % (in EUR)	1,15 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	17/09/2009	2,63 % (in EUR)

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-5,28 % (in EUR)	-1,52 % (in EUR)	1,13 % (in EUR)	2,09 % (in EUR)	17/09/2009	2,12 % (in EUR)

Klasse A EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A EUR HEDGED	-3,53 % (in EUR)	-2,27 % (in EUR)	-0,39 % (in EUR)	(in EUR)	26/08/2013	0,24 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-5,29 % (in EUR)	-1,50 % (in EUR)	1,13 % (in EUR)	2,10 % (in EUR)	17/09/2009	2,12 % (in EUR)

Klasse B EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B EUR HEDGED	-3,50 % (in EUR)	-2,22 % (in EUR)	-0,40 % (in EUR)	(in EUR)	26/08/2013	0,23 % (in EUR)

Klasse E EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E EUR HEDGED	-3,29 % (in EUR)	-2,01 % (in EUR)	-0,18 % (in EUR)	(in EUR)	26/08/2013	0,50 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-5,05 % (in EUR)	-1,26 % (in EUR)	1,40 % (in EUR)	2,40 % (in EUR)	14/10/2009	2,41 % (in EUR)

Klasse F EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F EUR HEDGED	-3,27 % (in EUR)	-2,00 % (in EUR)	-0,18 % (in EUR)	(in EUR)	26/08/2013	0,50 % (in EUR)

Klasse FLC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse FLC	-5,52 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	-2,00 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-5,11 % (in EUR)	-1,33 % (in EUR)	1,32 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	1,35 % (in EUR)

Klasse M EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M EUR HEDGED	-3,34 % (in EUR)	-2,07 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/12/2018	0,24 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-5,12 % (in EUR)	-1,29 % (in EUR)	1,38 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	1,41 % (in EUR)

Klasse N EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N EUR HEDGED	-3,28 % (in EUR)	-2,01 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	14/12/2018	0,27 % (in EUR)

Klasse P

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P	-4,85 % (in EUR)	-1,05 % (in EUR)	1,61 % (in EUR)	(in EUR)	29/04/2016	1,38 % (in EUR)

Klasse P EUR HEDGED

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse P EUR HEDGED	-3,08 % (in EUR)	-1,80 % (in EUR)	0,03 % (in EUR)	(in EUR)	03/04/2014	0,71 % (in EUR)

32.11. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE0948790333 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe A EUR HEDGED - BE6252761448 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe B - BE0948791349 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe B EUR HEDGED - BE6252762453 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,60%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe B LC - BE6321376806 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe E - BE0948792354 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe E EUR HEDGED - BE6252763469 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe F - BE0948793360 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe F EUR HEDGED - BE6252764475 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,35%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe F LC - BE6321377812 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,75%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

DPAM B
BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

- Classe J - BE6299354777 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe J EUR HEDGED - BE6304412917 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,26%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe L - BE6335361976 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe M - BE6299356798 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe M EUR HEDGED - BE6304413923 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe N - BE6299357804 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe N EUR HEDGED - BE6304414939 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe P - BE6253170656 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,16%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe P EUR HEDGED - BE6264039700 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,16%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe V - BE6309886362 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe V EUR HEDGED - BE6328640691 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe W - BE6309887378 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

- Classe W EUR HEDGED - BE6328641707 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,06%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 9,56% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

32.12. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

32.12.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,29 EUR Klasse A EUR H 0,27 EUR Klasse E EUR H 0,57 EUR Klasse M 0,52 EUR
2020	Klasse A 0,38 EUR Kasse A EUR H 0,36 EUR Klasse E EUR H 0,44 EUR Klasse M 0,38 EUR Klasse M EUR H 0,36 EUR
2021	klasse A 0,61 EUR klasse M 0,61 EUR

32.12.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

32.12.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

- Tussen NIW-data 21/02/2023 en 22/02/2023 was er een passieve overtreding in verband met de naleving van het prospectus in het subfonds DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet tussen 95% en 105% liggen. Op NIW-datum 21/02/2023 bedroeg de afdekking richting CAD 105,39%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Posities werden aangepast om de overtreding te sluiten.

Tussen de NIW-data 25/05/2023 en 26/05/2023 was er een passieve overtreding van het prospectus voor naleving van de beleggingsregels in het subfonds DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet tussen 95% en 105% liggen. Op NIW-datum 25/05/2023 was de afdekking richting CAD 105,17%. Dit werd veroorzaakt door marktschommelingen. Er werden afdekkingsaanpassingen gedaan om de overtreding te dichten.

Tussen de NIW-data 15/06/2023 en 16/06/2023 was er een passieve overtreding in verband met de naleving van het prospectus in het subfonds DPAM Bonds Global Inflation Linked. De afdekkingsratio van niet-EUR valuta's moet tussen 95% en 105% liggen. Op NIW-datum 15/06/2023 was de afdekking van meerdere valuta's niet in overeenstemming met deze limiet. Dit werd veroorzaakt door een uitstroom van 11,5 miljoen uit de afgedekte aandelenklassen. Een uitstroom in contanten die met één dag vertraging in de NIW werd geboekt, sloot de overtreding.

32.12.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

33. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

33.1. BEHEERVERSLAG

33.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 06/08/1992

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 123,98

33.1.2. Beursnotering

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

33.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in euro en waarvan de emittenten (i) ten minste over een rating van investment grade* beschikken en (ii) de resterende looptijd ten hoogste drie jaar bedraagt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

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

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

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, of in gelijkgestelde effecten, met vaste of variabele rente, luidend in euro. Deze effecten (of, bij ontstentenis, de emittenten ervan) moeten over een rating beschikken van ten minste BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus S&P/Moody's, en moeten op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd van hoogstens 3 jaar hebben.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van lopende rekeningen of deposito's voor maximaal 25%.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

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

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

33.1.4. Index en benchmark

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

33.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind juni 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van het DPAM B - Bonds EUR Quality Short Term Fund (klasse B) EUR 103,79.

Het fonds streeft ernaar om beleggers een voorspelbaar rendement te bieden via een blootstelling aan de markt van de Europese investment-grade bedrijfsobligaties met een maximale looptijd van 3 jaar.

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-upbenadering. Ons researchteam voor bedrijfsobligaties hanteert voor kredietbeheer een benadering die gebaseerd is op fundamentals en gericht is op waarde. Wij streven ernaar fundamenteel gezonde bedrijfsobligaties te identificeren en tegelijkertijd diegene met een lage of verslechterende kredietkwaliteit te vermijden. Het fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BBB3.

33.1.6. Toekomstig beleid

We zijn er nog steeds van overtuigd dat bedrijfsobligaties met sterke balansen deze periode van turbulentie kunnen doorstaan. Selectiviteit en kredietselectie zijn hier erg belangrijk omdat niet alle sectoren even sterk zullen herstellen. Onze interne kredietanalyse is van essentieel belang en zal de hoeksteen van het beleggingsproces blijven, opdat het fonds zo goed mogelijk bestand is tegen perioden van sterke volatiliteit.

33.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 2

33.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		9.050.682,45	7.375.292,26
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	8.491.981,00	7.308.706,50
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	8.491.981,00	7.308.706,50
a.	Obligaties	8.491.981,00	7.308.706,50
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-19.341,98	-276.691,06
A.	Vorderingen		
B.	Schulden	-19.341,98	-276.691,06
a.	Te betalen bedragen (-)		-265.710,00
c.	Ontleningen (-)		-158,34
e.	Andere (-)	-19.341,98	-10.822,72
V.	Deposito's en liquide middelen	531.841,76	313.119,13
A.	Banktegoeden op zicht	531.841,76	313.119,13
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	46.201,67	30.157,69
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	46.201,67	30.157,69
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9.050.682,45	7.375.292,26
A.	Kapitaal	9.227.157,29	632.747,79
B.	Deelneming in het resultaat	-1.822,88	84.047,27
C.	Overgedragen resultaat	-235.467,10	6.891.908,69
D.	Resultaat van de periode	60.815,14	-233.411,49

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

33.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	26.232,50	-252.772,50
a.	Obligaties	26.232,50	-252.772,50
	Gerealiseerde winst		3.968,50
	Gerealiseerd verlies	-69.141,20	-361.511,62
	Ongerealiseerde winst/verlies	95.373,70	104.770,62
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		26.232,50	-252.772,50
II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen			
A.	Dividenden		
B.	Rente (+/-)	56.601,49	53.617,43
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	52.812,53	53.174,02
b.	Deposito's en liquide middelen	3.788,96	443,41
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-36,73	-2.190,48
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		56.564,76	51.426,95
III. Andere opbrengsten			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	3.079,58	2.641,50
B.	Andere		
		3.079,58	2.641,50
IV. Exploitatiekosten			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-3.135,96	-7.653,72
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-2.066,85	-2.654,36
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.105,22	-7.951,20
a.	Financieel beheer	-4.270,79	-5.327,08
	Klasse A (Dis)	-624,03	-952,10
	Klasse B (Cap)	-1.512,32	-2.135,71
	Klasse F (Cap)	-1.478,82	-1.327,05
	Klasse F LC (Cap)	-14,43	-14,48
	Klasse M (Dis)	-501,36	-677,03
	Klasse N (Cap)	-139,83	-220,71
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-1.834,43	-2.624,12
E.	Administratieve kosten (-)	-7.872,18	-9.587,10
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-33,27	-242,23
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-54,29	-15,36
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-3.248,48	-4.072,28
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-1.965,02	-1.966,40
	Klasse A (Dis)	-333,19	-465,03
	Klasse B (Cap)	-773,76	-623,26
	Klasse F (Cap)	-272,44	52,38
	Klasse F LC (Kap)	-0,27	-0,17
	Klasse M (Dis)	-420,87	-776,37
	Klasse N (Cap)	-164,49	-153,95
K.	Andere kosten (-)	-580,43	-564,79
		-25.061,70	-34.707,44
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		34.582,64	19.361,01
V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat			
		60.815,14	-233.411,49
VI. Belastingen op het resultaat			
VII. Resultaat van het halfjaar			
		60.815,14	-233.411,49

33.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Oblijgaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
ANHEUSER 2,875 12-24	300.000	EUR	99,05	297.154,50		3,50%	3,28%
KBC FRN 22-25	400.000	EUR	98,46	393.836,00		4,64%	4,35%
				690.990,50		8,14%	7,63%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
DAIMLER 2,625 20-25	300.000	EUR	98,21	294.625,50		3,47%	3,26%
HOWOGE 0.00 21-24	200.000	EUR	94,08	188.155,00		2,22%	2,08%
				482.780,50		5,69%	5,33%
Spanje							
BANCO ST 0,25 19-24	200.000	EUR	96,40	192.792,00		2,27%	2,13%
BBVA 0,75 20-25	400.000	EUR	93,72	374.894,00		4,41%	4,14%
IBERDROL 0,875 20-25	300.000	EUR	94,65	283.956,00		3,34%	3,14%
INMOBIL 1,625 17-25	300.000	EUR	93,98	281.940,00		3,32%	3,12%
TELEFONI 1,069 19-24	200.000	EUR	98,39	196.783,00		2,32%	2,17%
				1.330.365,00		15,67%	14,70%
Frankrijk							
ALD SA 0,00 21-24	200.000	EUR	97,42	194.847,00		2,29%	2,15%
BNP PB 1,50 17-25	300.000	EUR	94,68	284.049,00		3,34%	3,14%
BPCE 1,00 19-25	300.000	EUR	94,40	283.200,00		3,33%	3,13%
SAINT-GO 0,875 18-23	200.000	EUR	99,38	198.760,00		2,34%	2,20%
SCHNEID 3,375 23-25	400.000	EUR	99,03	396.128,00		4,66%	4,38%
SOCGEN FRN 22-25	300.000	EUR	97,22	291.655,50		3,43%	3,22%
				1.648.639,50		19,41%	18,22%
Verenigd Koninkrijk							
BARCLAYS FRN 20-25	300.000	EUR	98,84	296.533,50		3,49%	3,28%
LLOYDS 0,375 20-25	300.000	EUR	94,10	282.298,50		3,32%	3,12%
				578.832,00		6,82%	6,40%
Italië							
INTESA 4,00 13-23	200.000	EUR	100,02	200.041,00		2,36%	2,21%
				200.041,00		2,36%	2,21%
Nederland							
ABN AMRO 2,50 13-23	200.000	EUR	99,50	199.003,00		2,34%	2,20%
ALLIANZ 0,00 20-25	300.000	EUR	94,83	284.503,50		3,35%	3,14%
BMW FIN 0,50 22-25	200.000	EUR	94,65	189.299,00		2,23%	2,09%
EDP FIN 1,125 16-24	200.000	EUR	98,42	196.834,00		2,32%	2,17%
LEASEPLAN 0,25 21-26	400.000	EUR	89,69	358.752,00		4,22%	3,96%
RWE FIN 3,00 13-24	200.000	EUR	99,62	199.233,00		2,35%	2,20%
UNILEVER 0,50 16-24	300.000	EUR	97,32	291.954,00		3,44%	3,23%
				1.719.578,50		20,25%	19,00%
Verenigde Staten van Amerika							
BECTON 0,034 21-25	300.000	EUR	92,06	276.178,50		3,25%	3,05%
FISERV 0,375 19-23	200.000	EUR	99,99	199.980,00		2,35%	2,21%
GOLDMAN 1,25 16-25	300.000	EUR	94,87	284.608,50		3,35%	3,14%
INTL FLAV 1,75 16-24	200.000	EUR	98,11	196.213,00		2,31%	2,17%

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
KELLOG 1,00 16-24	300.000	EUR	97,55	292.653,00		3,45%	3,23%
MC DONAL 1,00 16-23	200.000	EUR	98,98	197.961,00		2,33%	2,19%
THERMO 3,20 22-26	400.000	EUR	98,29	393.160,00		4,63%	4,34%
				1.840.754,00		21,68%	20,34%
<i>Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming</i>				8.491.981,00		10	93,83%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>8.491.981,00</u>		<u>10</u>	<u>93,83%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				8.491.981,00		10	93,83%
Totaal - portefeuille				8.491.981,00		10	93,83%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		EUR		635,15			0,01%
Lopende rekening		EUR		531.206,61			5,87%
Totaal - Banktegoeden op zicht				531.841,76			5,88%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				531.841,76			5,88%
Overige vorderingen en schulden				-19.341,98			-0,21%
Andere				46.201,67			0,51%
Totaal van het netto-actief				9.050.682,45			10

33.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	21,66%
NEDERLAND	20,25%
FRANKRIJK	19,41%
SPANJE	15,67%
BELGIË	8,14%
VERENIGD KONINKRIJK	6,82%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,69%
ITALIË	2,36%
Totaal	10

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

33.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	37,20%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	15,86%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,56%
VASTGOED	5,54%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,66%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,63%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	3,50%
WEGVOERTUIGEN	3,47%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,45%
CONSUMPTIEGOEDEREN	3,44%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,35%
IT & INTERNET	2,35%
BOUWMATERIALEN	2,34%
RECREATIE EN TOERISME	2,33%
TELECOMMUNICATIE	2,32%
TOTAAL	10

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

33.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	4.229.759,00		4.229.759,00
Verkopen	1.649.931,00		1.649.931,00
Totaal 1	5.879.690,00		5.879.690,00
Inschrijvingen	3.742.235,06		3.742.235,06
Terugbetalingen	1.495.977,29		1.495.977,29
Totaal 2	5.238.212,35		5.238.212,35
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	8.223.866,83		8.223.866,83
Omloopsnelheid	7,80%		7,80%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	0,00	8.475,00	8.629,46	2.305,00	639,00	10.295,46
B	0,00	0,00	0,00	1.006,44	22.439,00	17.797,67	6.046,68	6.316,35	17.528,00
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00	19.050,00	134.402,89	19.514,45	27.398,54	983,16	45.929,82
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	1.000,00
M	0,00	0,00	0,00	3.960,00	3.831,22	18.137,88	0,00	7.172,03	10.965,85
N	0,00	0,00	0,00	0,00	4.552,72	3.471,89	0,00	101,06	3.370,83
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL			0,00			68.551,34			89.089,96

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	0,00	797.351,82	214.733,80	59.531,85
B	0,00	0,00	104.026,08	2.352.819,75	625.166,55	655.549,34
E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	2.045.409,50	14.662.229,53	2.902.334,71	104.392,75
FLC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
M	0,00	0,00	378.764,10	360.408,84	0,00	665.995,55
N	0,00	0,00	0,00	479.211,02	0,00	10.507,80
P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
W	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00	2.528.199,68	18.652.020,96	3.742.235,06	1.495.977,29

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	6.746.689,12	92,71	9.050.682,45	93,28
B		0,00		103,15		103,79
E		0,00		0,00		0,00
F		0,00		105,77		106,50
FLC		0,00		4,76		4,78
M		0,00		92,78		93,39
N		0,00		103,44		104,11
P		0,00		0,00		0,00
W		0,00		0,00		0,00
TOTAAL		0,00				6.746.689,12

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

33.9. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

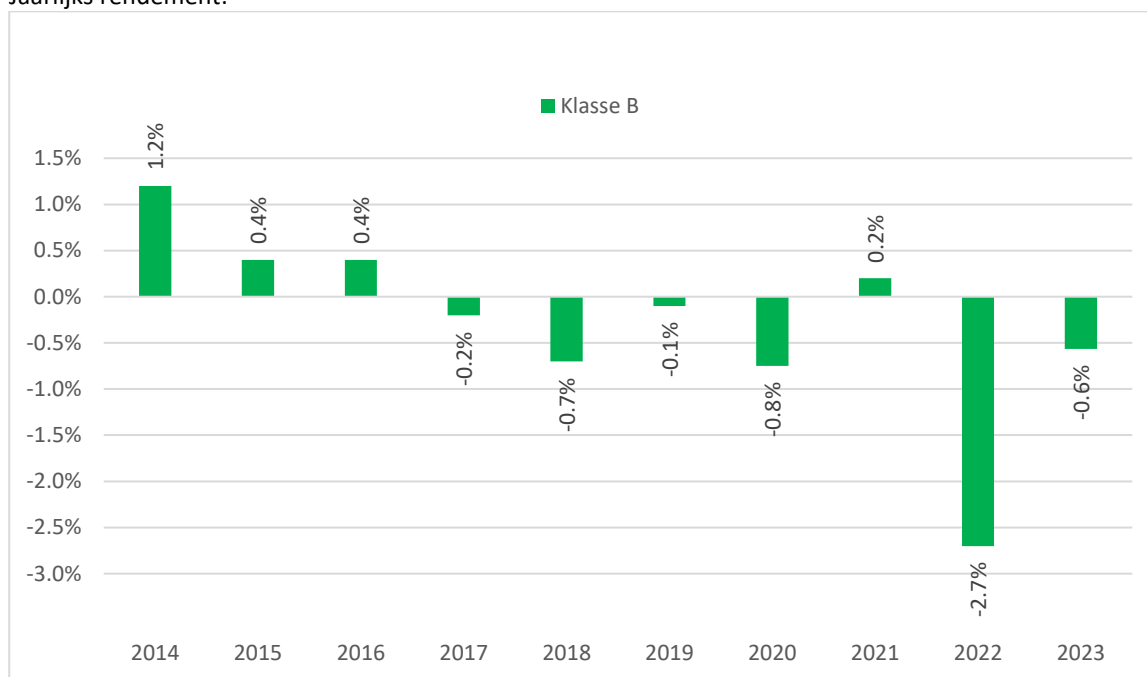
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	-0,60 % (in EUR)	-1,06 % (in EUR)	-0,81 % (in EUR)	-0,28 % (in EUR)	01/02/2011	0,29 % (in EUR)

DPAM B
BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	-0,57 % (in EUR)	-1,03 % (in EUR)	-0,78 % (in EUR)	-0,26 % (in EUR)	01/02/2011	0,30 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	-0,46 % (in EUR)	-0,95 % (in EUR)	-0,67 % (in EUR)	-0,08 % (in EUR)	25/02/2011	0,52 % (in EUR)

Klasse FLC

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse FLC	-1,04 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	08/04/2021	-2,00 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	-0,51 % (in EUR)	-1,00 % (in EUR)	-0,73 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	-0,74 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	-0,54 % (in EUR)	-0,99 % (in EUR)	-0,72 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	-0,73 % (in EUR)

33.10. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6214976894 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,60%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe B - BE6214977900 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,56%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe B LC - BE6321378828 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe E - BE6214978916 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe F - BE6214979922 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,37%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe F LC - BE6321380840 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe J - BE6299360832 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe L - BE6335360960 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,88%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe M - BE6299362853 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,56%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe N - BE6299363869 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,52%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe P - BE6253169641 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,29%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe V - BE6309883336 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

- Classe W - BE6309885356 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,45%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, - 58,92% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

33.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

33.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,90 EUR Klasse M 1,06 EUR
2020	Klasse A 0,08 EUR Klasse M 0,15 EUR

33.11.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen

te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

33.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NIW-datums 8/03/2023 en 10/03/2023 was er een actieve overtreding van de regelgeving inzake de naleving van de beleggingsregels in het subfonds DPAM Bonds EUR Quality Short Term. Als gevolg van een groot aantal verkooptransacties op de transactiedatum 06/03/2023 en de valutadatum 08/03/2023 (16% van de nettoactiva van het compartiment) bedroeg het bedrag aan contanten dat bij dezelfde entiteit (Lopende rekening Luxembourg) werd gedeponereerd meer dan 20% (2.106.877,28 EUR of 22,947% van de nettoactiva van het compartiment). Posities werden aangepast om de overtreding te sluiten.

33.11.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

34. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B DEFENSIVE STRATEGY

34.1. BEHEERVERSLAG

34.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 02/11/2011

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

34.1.2. Beursnotering

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

34.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 60% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

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

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

34.1.4. Index en benchmark

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

34.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Doorgaans selectieve beleggers lieten zich verleiden tot koopwoede en veroorzaakten een stijging op zowel de aandelen- als de obligatiemarkt. De rally werd aangevoerd door Europese aandelen. Aandelen waren immers voordelig, de economische verrassingen volgden elkaar in sneltempo op en ze zouden het meest kunnen profiteren van een onverwachte heropening van de Chinese economie. We besloten de aandelenweging te verhogen, op zoek te gaan naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten en zo een directe en indirecte blootstelling aan China na te streven. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Naarmate de centrale banken de rente bleven verhogen, stegen de verwachtingen voor de piek van de rentevoeten door het sterke banenrapport in de VS. Jerome Powell gaf al snel aan dat de beleidsrente langere tijd hoger zou blijven dan de markt had verwacht. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. We belegden in kortlopende obligaties en hielden de duration laag terwijl de obligatierentes stegen met bovengemiddelde spreadniveaus.

Toen het momentum in de markt leek op te lopen, lieten de toezichthouders op 10 maart het doek vallen over Silicon Valley Bank. Ook Credit Suisse kreeg te kampen met liquiditeitsproblemen en om te vermijden dat klanten massaal hun geld zouden weghalen, werd de bank in sneltempo overgenomen door UBS. De markt reageerde verschrikt op de gebeurtenissen en aandelen namen een duik. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We begonnen de duration in het fonds op te voeren door beleggingen met een kortere looptijd in te ruilen voor instrumenten met een langere duration, zoals langlopende Amerikaanse staatsobligaties en Duitse Bunds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden opmerkelijk goed stand houden. Hoewel de vertrouwensindicatoren voor de maakindustrie afgeden naar het niveau dat een vertraging aangeeft, hielden de indicatoren voor de dienstensector de economie boven water. Wat de inflatie betreft, zullen de dalende energieprijzen de algemene inflatie verder omlaag halen, en dat zou zich naar verwachting kunnen vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. Dat gezegd zijnde verwachten we na de agressieve renteverhogingscyclus van het afgelopen jaar wel volatiliteit op de obligatiemarkt, maar verwachten we niet dat de obligatierentes nog veel meer zullen stijgen. Bijgevolg bleven we de duration van vastrentende instrumenten opvoeren via beleggingen in fondsen van Europese staatsobligaties. Het macro-economische standpunt werd ook in het aandelensegment opgenomen, waar we onze blootstelling aan waarde aandelen verlaagden en die aan groeiaandelen opvoerden. Waarde aandelen doen het beter in een klimaat van stijgende inflatie. Die beslissing bleven we ook in april en mei implementeren.

Aan het einde van het resultaatseizoen van het eerste kwartaal van dit jaar was het beeld gemengd. Globaal overtroffen de bedrijven de verwachtingen, maar er veranderde wel iets in de marktprijzen. De goede resultaten hadden een minimaal effect op de prijzen, maar bedrijven die de verwachtingen niet hadden kunnen inlossen werden zwaarder getroffen dan in vorige resultaatseizoenen. Daarom bevestigden we onze voorkeur voor groeiaandelen, waar de winsten gemiddeld van betere kwaliteit zijn.

Tegen het einde van het tweede kwartaal liepen de eerste winstwaarschuwingen binnen. In de chemie reageerden beleggers scherp en daalden de aandelenprijzen. Die resultaten zouden een bevestiging geweest kunnen zijn van de PMI-cijfers in het begin van het jaar. In deze veeleer sombere context wisten de laatste gepubliceerde cijfers over het Amerikaanse bbp zowel beleggers als macro-economen in positieve zin te verrassen.

34.1.6. Toekomstig beleid

Aan het einde van het tweede kwartaal overtrof het Amerikaanse bbp alle verwachtingen, werd er een banenrapport gepubliceerd met weinig nieuwe aanvragen van werkloosheidsuitkeringen en vertoonde de inflatie tekenen van afkoeling. Anderzijds lopen inmiddels de eerste winstwaarschuwingen voor het tweede kwartaal binnen en blijft het vertrouwen in de maakindustrie laag. China blijft worstelen met de volledige heropening van de economie, wat de wereldwijde groei niet stimuleert.

Gezien die context sluiten we het kwartaal af met een veeleer neutraal beeld voor de aandelenallocatie, met een vrij gemiddelde blootstelling. Daarbinnen gaan we op zoek naar bedrijven die winsten van betere kwaliteit bieden, en richten we ons dus op groeiaandelen. We zien de eerste barsten in het systeem door de agressieve renteverhogingscyclus: Britse pensioenfondsen verslikten zich in hun swapposities en verschillende Amerikaanse regionale banken vielen om vanwege hun posities in langlopende instrumenten. Daardoor worden de normen voor kredietverstrekking door banken strenger en neemt de bereidheid om kredieten te verlenen af. Het aantal consumenten dat hun betalingsverplichtingen niet nakomt neemt toe en de hypotheekrente flirt met nieuwe recordniveaus. Om de risico's te diversifiëren hebben we de duration in de loop van de eerste helft van het jaar verhoogd.

In de zomer neemt de liquiditeit af en seizoensgebonden effecten zijn doorgaans gunstiger voor risicovolle activa. Ook zouden beleggers kunnen proberen om de rally achterna te hollen nu de marktbreedte voor Amerikaanse aandelen toeneemt. Ondanks de macro-economische onzekerheden behouden we onze risicovolle beleggingen zoals hoogrentende obligaties, obligaties uit opkomende markten en uiteraard onze aandelenbeleggingen. Net als de centrale banken zullen we onze beslissingen de komende maanden baseren op data. De inflatiecijfers zullen de richting van de markt blijven bepalen, en dus moeten we waakzaam blijven en snel kunnen reageren.

34.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

34.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		135.126.571,02	153.895.236,21
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	130.121.309,61	138.652.365,62
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	5.214.356,18	13.376.512,25
a.	Obligaties	5.214.356,18	13.376.512,25
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	125.021.343,09	125.268.585,16
F.	Financiële derivaten	-114.389,66	7.268,21
	Op valuta's	-114.389,66	7.268,21
	Termijncontracten (+/-)	-114.389,66	7.268,21
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	281.688,19	-399.644,42
A.	Vorderingen	553.130,89	489.489,30
a.	Te ontvangen bedragen		271,56
c.	Onderpand	270.000,00	
d.	Andere	283.130,89	489.217,74
B.	Schulden	-271.442,70	-889.133,72
a.	Te betalen bedragen (-)		-533.257,43
c.	Ontleningen (-)	-350,15	-28.065,67
e.	Andere (-)	-271.092,55	-327.810,62
V.	Deposito's en liquide middelen	4.708.667,96	15.586.868,98
A.	Banktegoeden op zicht	4.708.667,96	15.586.868,98
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	14.905,26	55.646,03
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	14.905,26	55.646,03
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		135.126.571,02	153.895.236,21
A.	Kapitaal	154.914.677,10	104.285.315,78
B.	Deelneming in het resultaat	-13.414,85	-56.453,46
C.	Overgedragen resultaat	-23.946.434,92	70.075.821,82
D.	Resultaat van de periode	4.171.743,69	-20.409.447,93

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	13.633.922,05	26.388.057,80
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	13.633.922,05	26.388.057,80
A.	Gekochte termijncontracten	11.654.331,55	18.837.405,80
B.	Verkochte termijncontracten	1.979.590,50	7.550.652,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

34.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	4.580.604,79	-19.768.943,49
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-42.108,02	151.120,86
a.	Obligaties	-42.108,02	151.120,86
	Gerealiseerde winst	423.739,26	30.060,00
	Gerealiseerd verlies	-448.568,19	-214.851,46
	Ongerealiseerde winst/verlies	-17.279,09	335.912,32
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	19,31	
a.	Aandelen	19,31	
	Gerealiseerde winst	19,31	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5.018.961,28	-19.036.007,52
	Gerealiseerde winst	1.664.485,29	3.587.266,25
	Gerealiseerd verlies	-715.016,50	-466.651,39
	Ongerealiseerde winst/verlies	4.069.492,49	-22.156.622,38
F.	Financiële derivaten	-526.022,92	214.497,94
a.	Op obligaties	-22.732,79	306.540,00
ii.	Termijncontracten	-22.732,79	306.540,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-28.661,98	261.750,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.929,19	44.790,00
i.	Op financiële indexen	-503.290,13	-92.042,06
ii.	Termijncontracten	-503.290,13	-92.042,06
	Gerealiseerde winst/verlies	-450.473,28	-122.574,69
	Ongerealiseerde winst/verlies	-52.816,85	30.532,63
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	129.755,14	-1.098.554,77
a.	Financiële derivaten	92.109,86	-1.315.292,67
ii.	Termijncontracten	92.109,86	-1.315.292,67
	Gerealiseerde winst/verlies	206.499,52	-1.322.560,88
	Ongerealiseerde winst/verlies	-114.389,66	7.268,21
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	37.645,28	216.737,90
iv.	Andere	37.645,28	216.737,90
	Gerealiseerde winst/verlies	-10.942,44	201.557,75
	Ongerealiseerde winst/verlies	48.587,72	15.180,15
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	121.886,63	34.860,20
A.	Dividenden	655,24	30,83
B.	Rente (+/-)	138.375,23	66.734,70
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	51.588,55	59.380,18
b.	Deposito's en liquide middelen	86.786,68	7.354,52
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-17.143,84	-31.905,33
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-530.747,73	-675.364,64
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-6.748,26	-20.539,15
B.	Financiële kosten (-)	-1.224,14	-2.381,61
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-27.670,01	-39.404,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-474.371,34	-584.705,11
a.	Financieel beheer	-445.069,86	-548.562,93
	Klasse A (Dis)	-179.671,12	-232.506,90
	Klasse B (Cap)	-200.924,07	-241.135,65
	Klasse F (Cap)	-55.712,64	-55.229,15
	Klasse M (Dis)	-8.342,30	-15.257,68
	Klasse N (Cap)	-419,73	-4.433,55
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-30.572,69	-37.408,96
c.	Commerciële vergoeding	1.271,21	1.266,78
E.	Administratieve kosten (-)	-8.119,46	-9.226,12
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-704,94	-25,59
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	269,21	-178,03
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.356,10	-5.465,81
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
J.	Taksen	-5.331,72	-11.167,53
	Klasse A (Dis)	-2.267,82	-5.337,76
	Klasse B (Cap)	-2.542,87	-4.552,43
	Klasse F (Cap)	-273,86	-319,11
	Klasse M (Dis)	-247,17	-743,78
	Klasse N (Cap)		-214,45
K.	Andere kosten (-)	-1.490,97	-2.271,68
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-408.861,10	-640.504,44
Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór			
belasting op het resultaat		4.171.743,69	-20.409.447,93
V.			
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	4.171.743,69	-20.409.447,93

34.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Spanje							
SPAIN 1,60 15-25	1.500.000	EUR	96,80	1.452.015,00		1,12%	1,07%
				1.452.015,00		1,12%	1,07%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 0,625 20-27	2.400.000	USD	87,23	1.918.824,45		1,47%	1,42%
US TREAS 1,50 21-28	1.700.000	USD	87,35	1.361.054,23		1,05%	1,01%
				3.279.878,68		2,52%	2,43%
Totaal - Uitgegeven door een staat				4.731.893,68		3,64%	3,50%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	96,49	482.462,50		0,37%	0,36%
				482.462,50		0,37%	0,36%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				482.462,50		0,37%	0,36%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				<u>5.214.356,18</u>		<u>4,01%</u>	<u>3,86%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	990	EUR	1.231,05	1.218.739,50		0,94%	0,90%
DPAM B EQ DRAGONS P	88	EUR	20.021,49	1.761.891,12		1,35%	1,30%
DPAM B EQ ESCS P	6.550	EUR	336,59	2.204.664,50		1,69%	1,63%
DPAM B EQ EU DIV P	16	EUR	29.159,12	466.545,92		0,36%	0,35%
DPAM B EQ EUR SUS P	80	EUR	43.331,35	3.466.508,00		2,66%	2,57%
DPAM B EQ JAP IDX P	39	EUR	19.933,15	777.392,85		0,60%	0,58%
DPAM B EQ NG SUS P	53	EUR	45.240,73	2.397.758,69		1,84%	1,77%
DPAM B EQ US BEH V P	77	EUR	25.548,73	1.967.252,21		1,51%	1,46%
DPAM B EQ US D S P	49	EUR	48.588,33	2.380.828,17		1,83%	1,76%
DPAM B EQ WS P	10.000	EUR	371,91	3.719.100,00		2,86%	2,75%
DPAM EQ US ESG LD P	61	EUR	26.051,71	1.589.154,31		1,22%	1,18%
DPAM L EQ CONV RES P	15	EUR	31.721,92	475.828,80		0,37%	0,35%
DPAM L EQ EU BVL P	77	EUR	14.983,25	1.153.710,25		0,89%	0,85%
FEDER HER INV GL EM	390.000	EUR	2,86	1.114.737,00		0,86%	0,82%
FTGF ROYCE CP OPP PR	4.500	USD	365,11	1.505.953,25		1,16%	1,11%
JPMF EM MKTS OPP	5.200	USD	130,22	620.663,61		0,48%	0,46%
SELECT T PRULCGEF IC	70.000	USD	13,70	879.010,08		0,68%	0,65%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				27.699.738,26		21,29%	20,50%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
POLEN USD-INSTL-D-AC	92.000	USD	15,34	1.293.565,54		0,99%	0,96%
VERITAS ASIAN US-C C	2.440	USD	549,77	1.229.556,48		0,94%	0,91%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				2.523.122,02		1,94%	1,87%
Totaal - Aandelen				30.222.860,28		23,23%	22,37%

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Fonds							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPWM STRAT ACTIONS	4	EUR	112.299,90	449.199,60		0,35%	0,33%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				449.199,60		0,35%	0,33%
Totaal - Fonds				449.199,60		0,35%	0,33%
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	2	EUR	220.041,55	440.083,10		0,34%	0,33%
DPAM B RE EU SUS P	1.380	EUR	410,76	566.848,80		0,44%	0,42%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				1.006.931,90		0,77%	0,75%
Totaal - Vastgoed				1.006.931,90		0,77%	0,75%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	214	EUR	24.082,28	5.153.607,92		3,96%	3,81%
DPAM B BD GL INF L P	63	EUR	24.644,16	1.557.954,51		1,20%	1,15%
DPAM B BD GL IN L PH	113	EUR	24.875,12	2.816.037,71		2,16%	2,08%
DPAM B BDS EUR IG P	172	EUR	25.015,29	4.299.502,97		3,30%	3,18%
DPAM B BONDS EUR P	790	EUR	25.069,12	19.816.537,70		15,23%	14,67%
DPAM DLBEC26 PC	24	EUR	24.909,26	597.822,24		0,46%	0,44%
DPAM L BD EM SUS P	235	EUR	25.717,24	6.041.262,57		4,64%	4,47%
DPAM L BD EU CP HY P	21	EUR	25.320,88	537.106,51		0,41%	0,40%
DPAM L BD EUR HYST P	166	EUR	148,35	4.171.904,15		3,21%	3,09%
DPAM L BD EUR IL P	143	EUR	25.901,30	3.703.885,90		2,85%	2,74%
DPAM L BD EUR QUAL P	417	EUR	25.159,61	10.492.689,55		8,06%	7,77%
DPAM L BD EUR SEL P	43	EUR	24.182,22	1.039.835,46		0,80%	0,77%
DPAM L BD GOV GLB PC	215	EUR	24.205,95	5.204.279,25		4,00%	3,85%
DPAM L BD GOV SUST P	53	EUR	24.794,56	1.312.648,80		1,01%	0,97%
DPAM L BDS CLIM TR P	150	EUR	22.373,25	3.355.987,50		2,58%	2,48%
DPAM L BDS CORP P	670	EUR	23.874,76	15.996.089,20		12,29%	11,84%
DPAM L BDS EMHCS P	34	EUR	25.274,13	859.320,42		0,66%	0,64%
DPAM L BD U UNC P	93	EUR	24.879,09	2.307.635,11		1,77%	1,71%
INVESCO EUR CORP BD	180.000	EUR	18,23	3.282.120,00		2,52%	2,43%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				92.546.227,47		71,12%	68,49%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAM L BDS EMCS P	32	EUR	24.878,87	796.123,84		0,61%	0,59%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				796.123,84		0,61%	0,59%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				93.342.351,31		71,73%	69,08%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>125.021.343,09</u>		<u>96,08%</u>	<u>92,52%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				130.235.699,27		100,09%	96,38%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
EUR							
V USD EUR 270923	8.553.280	EUR	1,00	8.553.280,18		6,57%	6,33%
				8.553.280,18		6,57%	6,33%

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
USD							
V USD EUR 270923	-9.500.000	USD	0,91	-8.667.669,84		-6,66%	-6,41%
				-8.667.669,84		-6,66%	-6,41%
Totaal - Termijnwissels				-114.389,66		-0,09%	-0,08%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-114.389,66</u>		<u>-0,09%</u>	<u>-0,08%</u>
Totaal - Andere effecten				-114.389,66		-0,09%	-0,08%
Totaal - portefeuille				130.121.309,61		10	96,30%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		USD		990.307,97			0,73%
Rente op lopende rekening		EUR		3.267,53			
Rente op lopende rekening		GBP		3.703,11			
Lopende rekening		EUR		1.409.148,64			1,04%
Lopende rekening		GBP		1.129.815,47			0,84%
Lopende rekening		USD		7.038,13			0,01%
Rente op lopende rekening Chg.		CHF		3,82			
Rente op lopende rekening		USD		3.583,59			
Rente op lopende rekening		CHF		900,57			
Lopende rekening		JPY		3.222,56			
Lopende rekening		CHF		1.116.605,82			0,83%
Lopende rekening		CHF		11.887,29			0,01%
Lopende rekening		GBP		29.151,83			0,02%
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		31,63			
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.708.667,96			3,48%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.708.667,96			3,48%
Overige vorderingen en schulden				281.688,19			0,21%
Andere				14.905,26			0,01%
Totaal van het netto-actief				135.126.571,02			10

34.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM BONDS L EUR SELECTION-P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
POLEN CAPITAL FOCUS U.S.GROWTH US -DIS-		Ierland
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPWM STRAT ACTIONS		Frankrijk
DPAM -B- BONDS EUR P		België
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

DPAM B
DEFENSIVE STRATEGY

DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
INVESCO EURO CORPORATE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM DLBEC26 PC		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L EQUIT. CONVERTIBLE RESEARCH P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland

34.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	49,13%
BELGIË	42,93%
IERLAND	3,95%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,52%
SPANJE	1,12%
FRANKRIJK	0,35%
Totaal	10

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

34.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	95,22%
STATEN	3,64%
VASTGOED	1,14%
TOTAAL	10

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

34.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	74.682.468,55		74.682.468,55
Verkopen	81.994.599,33		81.994.599,33
Totaal 1	156.677.067,88		156.677.067,88
Inschrijvingen	5.404.096,63		5.404.096,63
Terugbetalingen	10.994.516,58		10.994.516,58
Totaal 2	16.398.613,21		16.398.613,21
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	137.015.019,42		137.015.019,42
Omloopsnelheid	102,38%		102,38%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

34.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO STOXX 50 FUTURE	EUR	1.979.590,50	1.979.590,50	10,00
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	1.430.990,70	1.667.529,80	10,00
MSCI EMERGING MKTS F	USD	494.740,00	453.473,88	50,00
SMI FUTURE SEP23	CHF	564.014,50	577.854,11	10,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	270.421,88	247.866,06	100.000,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD EUR 270923		8.553.280,18
V USD EUR 270923	8.707.607,70	-8.667.669,84

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	8.298,35	74.171,24	418.399,97	1.371,49	52.769,71	367.001,75
B	0,00	0,00	0,00	13.330,16	78.375,91	401.288,64	16.368,60	20.491,11	397.166,13
F	0,00	0,00	0,00	31.664,07	10.069,89	209.497,24	19.526,91	4.385,69	224.638,45
M	0,00	0,00	0,00	10.161,75	34.215,00	36.624,75	2.667,51	4.250,00	35.042,25
N	0,00	0,00		0,00	14.708,85		0,00	4.473,30	
TOTAAL			0,00			1.065.810,60			1.023.848,59

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00	1.121.827,26	9.314.787,71	167.957,25	6.468.270,74
B	0,00	0,00	1.854.777,99	10.999.260,51	2.220.583,78	2.784.804,20
F	0,00	0,00	4.685.298,22	1.415.795,47	2.684.300,87	605.985,87
M	0,00	0,00	1.348.570,44	4.289.659,75	331.254,73	521.674,00
N	0,00	0,00	0,00	2.077.889,56	0,00	613.781,77
TOTAAL	0,00	0,00	9.010.473,91	28.097.393,00	5.404.096,63	10.994.516,58

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	136.896.909,18	120,22	135.126.571,02	123,08
B		0,00		132,65		136,66
F		0,00		135,12		139,46
M		0,00		121,55		124,20
N						
TOTAAL	0,00		136.896.909,18		135.126.571,02	

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

34.11. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

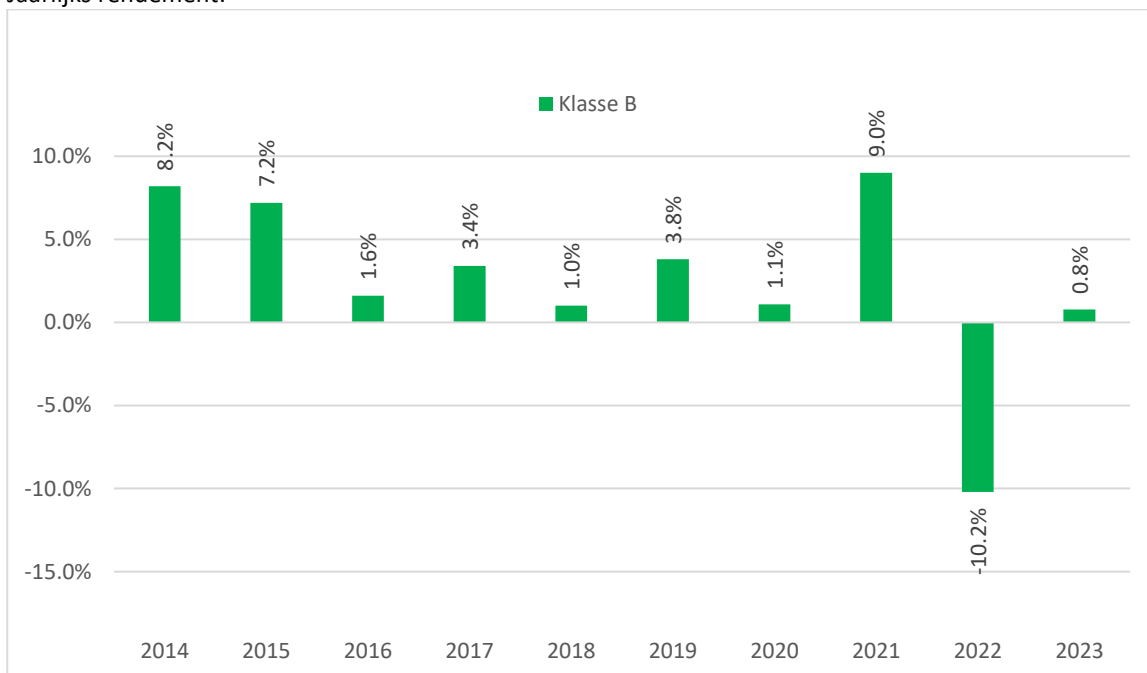
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	0,77 % (in EUR)	-0,47 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)	2,45 % (in EUR)	02/11/2011	2,71 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	0,78 % (in EUR)	-0,46 % (in EUR)	0,69 % (in EUR)	2,46 % (in EUR)	02/11/2011	2,72 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	1,16 % (in EUR)	-0,07 % (in EUR)	1,08 % (in EUR)	(in EUR)	18/04/2018	0,98 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	1,16 % (in EUR)	-0,09 % (in EUR)	1,06 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	0,80 % (in EUR)

34.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6227491915 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe B - BE6227492921 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,13%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe E - BE6299349728 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe F - BE6299350734 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,68%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe L - BE6335362016 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe M - BE6299351740 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe N - BE6299352755 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe V - BE6309888384 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

- Classe W - BE6309889390 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,76%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 11,48% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

34.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

34.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,89 EUR Klasse M 1,39 EUR
2020	Klasse A 0,85 EUR Klasse M 0,85 EUR
2021	Klasse A 1,37 EUR Klasse M 1,38 EUR

34.13.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

34.13.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

35. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

35.1. BEHEERVERSLAG

35.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag :31/03/2014

Initiële inschrijvingsprijs: 100,00 EUR

35.1.2. Beursnotering

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

35.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) via een actief portefeuillebeheer een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Kwantitatieve informatie uit een bredere markt kan worden gebruikt voor risicomanagement en evaluatie door de manager.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 50% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

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

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

35.1.4. Index en benchmark

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

35.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Doorgaans selectieve beleggers lieten zich verleiden tot koopwoede en veroorzaakten een stijging op zowel de aandelen- als de obligatiemarkt. De rally werd aangevoerd door Europese aandelen. Aandelen waren immers voordelig, de economische verrassingen volgden elkaar in sneltempo op en ze zouden het meest kunnen profiteren van een onverwachte heropening van de Chinese economie. We besloten de aandelenweging te verhogen, op zoek te gaan naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten en zo een directe en indirecte blootstelling aan China na te streven. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Naarmate de centrale banken de rente bleven verhogen, stegen de verwachtingen voor de piek van de rentevoeten door het sterke banenrapport in de VS. Jerome Powell gaf al snel aan dat de beleidsrente langere tijd hoger zou blijven dan de markt had verwacht. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. We belegden in kortlopende obligaties en hielden de duration laag terwijl de obligatierentes stegen met bovengemiddelde spreadniveaus.

Toen het momentum in de markt leek op te lopen, lieten de toezichthouders op 10 maart het doek vallen over Silicon Valley Bank. Ook Credit Suisse kreeg te kampen met liquiditeitsproblemen en om te vermijden dat klanten massaal hun geld zouden weghalen, werd de bank in sneltempo overgenomen door UBS. De markt reageerde verschrikt op de gebeurtenissen en aandelen namen een duik. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We begonnen de duration in het fonds op te voeren door beleggingen met een kortere looptijd in te ruilen voor instrumenten met een langere duration, zoals langlopende Amerikaanse staatsobligaties en Duitse Bunds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden opmerkelijk goed stand houden. Hoewel de vertrouwensindicatoren voor de maakindustrie afgeden naar het niveau dat een vertraging aangeeft, hielden de indicatoren voor de dienstensector de economie boven water. Wat de inflatie betreft, zullen de dalende energieprijzen de algemene inflatie verder omlaag halen, en dat zou zich naar verwachting kunnen vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. Dat gezegd zijnde verwachten we na de agressieve renteverhogingscyclus van het afgelopen jaar wel volatiliteit op de obligatiemarkt, maar verwachten we niet dat de obligatierentes nog veel meer zullen stijgen. Bijgevolg bleven we de duration van vastrentende instrumenten opvoeren via beleggingen in fondsen van Europese staatsobligaties. Het macro-economische standpunt werd ook in het aandelensegment opgenomen, waar we onze blootstelling aan waarde aandelen verlaagden en die aan groeiaandelen opvoerden. Waarde aandelen doen het beter in een klimaat van stijgende inflatie. Die beslissing bleven we ook in april en mei implementeren.

Aan het einde van het resultaatseizoen van het eerste kwartaal van dit jaar was het beeld gemengd. Globaal overtroffen de bedrijven de verwachtingen, maar er veranderde wel iets in de marktprijzen. De goede resultaten hadden een minimaal effect op de prijzen, maar bedrijven die de verwachtingen niet hadden kunnen inlossen werden zwaarder getroffen dan in vorige resultaatseizoenen. Daarom bevestigden we onze voorkeur voor groeiaandelen, waar de winsten gemiddeld van betere kwaliteit zijn.

Tegen het einde van het tweede kwartaal liepen de eerste winstwaarschuwingen binnen. In de chemie reageerden beleggers scherp en daalden de aandelenprijzen. Die resultaten zouden een bevestiging geweest kunnen zijn van de PMI-cijfers in het begin van het jaar. In deze veeleer sombere context wisten de laatste gepubliceerde cijfers over het Amerikaanse bbp zowel beleggers als macro-economen in positieve zin te verrassen.

35.1.6. Toekomstig beleid

Aan het einde van het tweede kwartaal overtrof het Amerikaanse bbp alle verwachtingen, werd er een banenrapport gepubliceerd met weinig nieuwe aanvragen van werkloosheidsuitkeringen en vertoonde de inflatie tekenen van afkoeling. Anderzijds lopen inmiddels de eerste winstwaarschuwingen voor het tweede kwartaal binnen en blijft het vertrouwen in de maakindustrie laag. China blijft worstelen met de volledige heropening van de economie, wat de wereldwijde groei niet stimuleert.

Gezien die context sluiten we het kwartaal af met een veeleer neutraal beeld voor de aandelenallocatie, met een vrij gemiddelde blootstelling. Daarbinnen gaan we op zoek naar bedrijven die winsten van betere kwaliteit bieden, en richten we ons dus op groeiaandelen. We zien de eerste barsten in het systeem door de agressieve renteverhogingscyclus: Britse pensioenfondsen verslikten zich in hun swapposities en verschillende Amerikaanse regionale banken vielen om vanwege hun posities in langlopende instrumenten. Daardoor worden de normen voor kredietverstrekking door banken strenger en neemt de bereidheid om kredieten te verlenen af. Het aantal consumenten dat hun betalingsverplichtingen niet nakomt neemt toe en de hypotheekrente flirt met nieuwe recordniveaus. Om de risico's te diversifiëren hebben we de duration in de loop van de eerste helft van het jaar verhoogd.

In de zomer neemt de liquiditeit af en seizoensgebonden effecten zijn doorgaans gunstiger voor risicovolle activa. Ook zouden beleggers kunnen proberen om de rally achterna te hollen nu de marktbreedte voor Amerikaanse aandelen toeneemt. Ondanks de macro-economische onzekerheden behouden we onze risicovolle beleggingen zoals hoogrentende obligaties, obligaties uit opkomende markten en uiteraard onze aandelenbeleggingen. Net als de centrale banken zullen we onze beslissingen de komende maanden baseren op data. De inflatiecijfers zullen de richting van de markt blijven bepalen, en dus moeten we waakzaam blijven en snel kunnen reageren.

35.1.7. Synthetische risico-indicator

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

Risico- en opbrengstprofiel : 3

35.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		122.065.824,38	144.663.806,00
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	116.567.368,70	132.006.557,95
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	1.763.454,70	11.507.486,43
a.	Obligaties	1.763.454,70	11.507.486,43
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	114.876.646,43	120.499.702,25
F.	Financiële derivaten	-72.732,43	-630,73
	Op valuta's	-72.732,43	-630,73
	Termijncontracten (+/-)	-72.732,43	-630,73
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-7.001,19	403.716,88
A.	Vorderingen	418.419,04	990.126,30
a.	Te ontvangen bedragen		206.530,50
d.	Andere	418.419,04	783.595,80
B.	Schulden	-425.420,23	-586.409,42
a.	Te betalen bedragen (-)	-89.311,17	-127.827,00
c.	Ontleningen (-)	-22.536,99	-74.480,09
e.	Andere (-)	-313.572,07	-384.102,33
V.	Deposito's en liquide middelen	5.498.092,10	12.195.164,94
A.	Banktegoeden op zicht	5.498.092,10	12.195.164,94
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	7.364,77	58.366,23
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	7.364,77	58.366,23
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		122.065.824,38	144.663.806,00
A.	Kapitaal	142.540.920,41	114.518.399,03
B.	Deelneming in het resultaat	-8.952,10	-112.556,40
C.	Overgedragen resultaat	-25.258.770,43	52.423.487,93
D.	Resultaat van de periode	4.792.626,50	-22.165.524,56

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	12.835.375,27	48.338.486,80
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	12.835.375,27	48.338.486,80
A.	Gekochte termijncontracten	9.536.057,77	29.335.066,80
B.	Verkochte termijncontracten	3.299.317,50	19.003.420,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

35.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		5.301.266,59	-21.415.482,80
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	8.790,94	56.909,61
a.	Obligaties	8.790,94	56.909,61
	Gerealiseerde winst	306.059,93	780,00
	Gerealiseerd verlies	-715.116,26	-8.760,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	417.847,27	64.889,61
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	6.016.130,57	-20.628.532,38
	Gerealiseerde winst	2.196.335,68	4.070.094,59
	Gerealiseerd verlies	-512.742,31	-717.355,52
	Ongerealiseerde winst/verlies	4.332.537,20	-23.981.271,45
F.	Financiële derivaten	-845.054,68	-217.229,78
a.	Op obligaties	-22.731,33	65.000,00
ii.	Termijncontracten	-22.731,33	65.000,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-28.574,59	45.480,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	5.843,26	19.520,00
I.	Op financiële indexen	-822.323,35	-282.229,78
ii.	Termijncontracten	-822.323,35	-282.229,78
	Gerealiseerde winst/verlies	-741.695,94	-337.234,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	-80.627,41	55.004,35
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	121.399,76	-626.630,25
a.	Financiële derivaten	62.681,34	-681.447,72
ii.	Termijncontracten	62.681,34	-681.447,72
	Gerealiseerde winst/verlies	135.413,77	-680.816,99
	Ongerealiseerde winst/verlies	-72.732,43	-630,73
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	58.718,42	54.817,47
iv.	Andere	58.718,42	54.817,47
	Gerealiseerde winst/verlies	14.615,04	33.227,14
	Ongerealiseerde winst/verlies	44.103,38	21.590,33
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	125.746,87	50.544,49
A.	Dividenden	1.113,91	52,41
B.	Rente (+/-)	162.181,79	92.540,80
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	45.281,05	77.141,18
b.	Deposito's en liquide middelen	116.900,74	15.399,62
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-37.548,83	-42.048,72
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-634.386,96	-800.586,25
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-6.226,91	-18.944,10
B.	Financiële kosten (-)	-1.787,52	-3.590,95
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-25.737,63	-37.676,00
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-579.487,07	-715.340,90
a.	Financieel beheer	-551.435,05	-680.228,13
	Klasse A (Dis)	-386.759,31	-507.212,59
	Klasse B (Cap)	-140.946,05	-136.913,31
	Klasse E (Dis)	-2.111,27	-650,96
	Klasse F (Cap)	-2.313,74	-355,17
	Klasse M (Dis)	-18.242,82	-34.120,50
	Klasse N (Cap)	-1.061,86	-975,60
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-28.758,25	-35.816,53
c.	Commerciële vergoeding	706,23	703,76
E.	Administratieve kosten (-)	-8.813,36	-11.460,91
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-684,41	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-42,55	-172,90
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.508,47	-5.881,17
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-5.738,27	-5.375,16

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse A (Dis)	-3.916,95	-3.881,40
	Klasse B (Cap)	-1.548,75	-1.082,47
	Klasse E (Dis)	5,00	25,42
	Klasse F (Cap)	1,96	0,80
	Klasse M (Dis)	-254,59	-417,98
	Klasse N (Cap)	-24,94	-19,53
K.	Andere kosten (-)	-1.360,77	-2.144,16
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-508.640,09	-750.041,76
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	4.792.626,50	-22.165.524,56
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	4.792.626,50	-22.165.524,56

35.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	1.600.000	USD	87,35	1.280.992,20		1,10%	1,05%
				1.280.992,20		1,10%	1,05%
Totaal - Uitgegeven door een staat							
				1.280.992,20		1,10%	1,05%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	500.000	EUR	96,49	482.462,50		0,41%	0,40%
				482.462,50		0,41%	0,40%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming							
				482.462,50		0,41%	0,40%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
				<u>1.763.454,70</u>		<u>1,51%</u>	<u>1,44%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AMUNDI EU EQ J2C	1.240	EUR	1.231,05	1.526.502,00		1,31%	1,25%
DPAM B EQ DRAGONS P	111	EUR	20.021,49	2.222.385,39		1,91%	1,82%
DPAM B EQ ESCS P	9.600	EUR	336,59	3.231.264,00		2,77%	2,65%
DPAM B EQ EU DIV P	32	EUR	29.159,12	933.091,84		0,80%	0,76%
DPAM B EQ EUR SUS P	119	EUR	43.331,35	5.156.430,65		4,42%	4,22%
DPAM B EQ JAP IDX P	75	EUR	19.933,15	1.494.986,25		1,28%	1,22%
DPAM B EQ NG SUS P	80	EUR	45.240,73	3.619.258,40		3,10%	2,97%
DPAM B EQ US BEH V P	105	EUR	25.548,73	2.682.616,65		2,30%	2,20%
DPAM B EQ US D S P	75	EUR	48.588,33	3.644.124,75		3,13%	2,99%
DPAM B EQ WS P	15.360	EUR	371,91	5.712.537,60		4,90%	4,68%
DPAM EQ US ESG LD P	105	EUR	26.051,71	2.735.429,55		2,35%	2,24%
DPAM L EQ CONV RES P	35	EUR	31.721,92	1.110.267,20		0,95%	0,91%
DPAM L EQ EU BVL P	103	EUR	14.983,25	1.543.274,75		1,32%	1,26%
FEDER HER INV GL EM	550.000	EUR	2,86	1.572.065,00		1,35%	1,29%
FTGF ROYCE CP OPP PR	6.300	USD	365,11	2.108.334,56		1,81%	1,73%
JPMF EM MKTS OPP	8.000	USD	130,22	954.867,09		0,82%	0,78%
SELECT T PRULGGEF IC	110.000	USD	13,70	1.381.301,56		1,18%	1,13%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				41.628.737,24		35,71%	34,10%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
POLEN USD-INSTL-D-AC	136.000	USD	15,34	1.912.227,31		1,64%	1,57%
VERITAS ASIAN US-C C	3.760	USD	549,77	1.894.726,38		1,63%	1,55%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				3.806.953,69		3,27%	3,12%
Totaal - Aandelen				45.435.690,93		38,98%	37,22%
<i>Fonds</i>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPWM STRAT ACTIONS	4	EUR	112.299,90	449.199,60		0,39%	0,37%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				449.199,60		0,39%	0,37%

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Fonds				449.199,60		0,39%	0,37%
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	220.041,55	1.540.290,85		1,32%	1,26%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				1.540.290,85		1,32%	1,26%
Totaal - Vastgoed				1.540.290,85		1,32%	1,26%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	69	EUR	24.082,28	1.661.677,32		1,43%	1,36%
DPAM B BD GL INF L P	46	EUR	24.644,16	1.133.064,54		0,97%	0,93%
DPAM B BD GL IN L PH	69	EUR	24.875,12	1.712.154,51		1,47%	1,40%
DPAM B BDS EUR IG P	87	EUR	25.015,29	2.182.333,90		1,87%	1,79%
DPAM B BONDS EUR P	643	EUR	25.069,12	16.115.859,28		13,83%	13,20%
DPAM L BD EM SUS P	192	EUR	25.717,24	4.937.247,17		4,24%	4,04%
DPAM L BD EU CP HY P	18	EUR	25.320,88	460.384,24		0,39%	0,38%
DPAM L BD EUR HYST P	154	EUR	25.090,84	3.860.125,37		3,31%	3,16%
DPAM L BD EUR IL P	100	EUR	25.901,30	2.590.130,00		2,22%	2,12%
DPAM L BD EUR QUAL P	331	EUR	25.159,61	8.319.830,15		7,14%	6,82%
DPAM L BD GOV GLB PC	170	EUR	24.205,95	4.115.011,50		3,53%	3,37%
DPAM L BD GOV SUST P	29	EUR	24.794,56	729.257,60		0,63%	0,60%
DPAM L BDS CLIM TR P	123	EUR	22.373,25	2.751.909,75		2,36%	2,25%
DPAM L BDS CORP P	443	EUR	23.874,76	10.576.518,68		9,07%	8,66%
DPAM L BDS EMHCS P	32	EUR	25.274,13	808.772,16		0,69%	0,66%
DPAM L BD U UNC P	117	EUR	24.879,09	2.902.543,91		2,49%	2,38%
INVESCO EUR CORP BD	100.000	EUR	18,23	1.823.400,00		1,56%	1,49%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				66.680.220,08		57,20%	54,63%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAM L BDS EMCS P	31	EUR	24.878,87	771.244,97		0,66%	0,63%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				771.244,97		0,66%	0,63%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				67.451.465,05		57,86%	55,26%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>114.876.646,43</u>		<u>98,55%</u>	<u>94,11%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				116.640.101,13		100,06%	95,56%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
EUR							
V USD EUR 270923	5.401.585	EUR	1,00	5.401.585,37		4,63%	4,43%
				5.401.585,37		4,63%	4,43%
USD							
V USD EUR 270923	-6.000.000	USD	0,91	-5.474.317,80		-4,70%	-4,48%
				-5.474.317,80		-4,70%	-4,48%
Totaal - Termijnwissels				-72.732,43		-0,06%	-0,06%
<u>Totaal - Financiële derivaten</u>				<u>-72.732,43</u>		<u>-0,06%</u>	<u>-0,06%</u>

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Andere effecten				-72.732,43		-0,06%	-0,06%
Totaal - portefeuille				116.567.368,70		10	95,50%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		USD		4.009,48			
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		42,94			
Rente op lopende rekening		CHF		1.497,89			
Lopende rekening		CHF		12.656,32			0,01%
Lopende rekening		USD		8.043,67			0,01%
Rente op lopende rekening		GBP		5.771,08			
Lopende rekening		JPY		209.803,85			0,17%
Rente op lopende rekening Chg.		JPY		0,05			
Lopende rekening		GBP		43.230,57			0,04%
Rente op lopende rekening		EUR		4.117,94			
Lopende rekening		CHF		1.326.863,86			1,09%
Lopende rekening		EUR		997.094,02			0,82%
Lopende rekening		GBP		1.773.239,22			1,45%
Lopende rekening		USD		1.111.718,34			0,91%
Rente op lopende rekening Chg.		CHF		2,87			
Totaal - Banktegoeden op zicht				5.498.092,10			4,50%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				5.498.092,10			4,50%
Overige vorderingen en schulden				-7.001,19			-0,01%
Andere				7.364,77			0,01%
Totaal van het netto-actief				122.065.824,38			10

35.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM L EQUIT. CONVERTIBLE RESEARCH P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
INVESCO EURO CORPORATE BOND -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
DPWM STRAT ACTIONS		Frankrijk
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
POLEN CAPITAL FOCUS U.S.GROWTH US -DIS-		Ierland

DPAM B
BALANCED LOW STRATEGY

DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België

35.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	48,20%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	43,89%
IERLAND	6,42%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,10%
FRANKRIJK	0,39%
Totaal	10

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

35.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	97,16%
VASTGOED	1,74%
STATEN	1,10%
TOTAAL	10

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

35.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	59.454.522,70		59.454.522,70
Verkopen	73.235.830,67		73.235.830,67
Totaal 1	132.690.353,37		132.690.353,37
Inschrijvingen	3.619.293,07		3.619.293,07
Terugbetalingen	16.609.363,87		16.609.363,87
Totaal 2	20.228.656,94		20.228.656,94
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	128.900.441,38		128.900.441,38
Omloopsnelheid	87,25%		87,25%

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

35.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO STOXX 50 FUTURE	EUR	3.299.317,50	3.299.317,50	10,00
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	2.259.459,00	2.632.941,79	10,00
SMI FUTURE SEP23	CHF	1.128.029,00	1.155.708,21	10,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	270.421,88	247.866,06	100.000,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD EUR 270923	5.499.541,70	-5.474.317,80
V USD EUR 270923		5.401.585,37

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	4.601,76	162.250,13	723.389,95	1.893,27	72.580,73	652.702,49
B	0,00	0,00	0,00	40.582,72	14.941,90	235.594,71	19.965,48	16.449,71	239.110,48
E	0,00	0,00	0,00	7.145,00	0,00	7.145,00	1.200,00	0,00	8.345,00
F	0,00	0,00	0,00	5.161,52	17,74	5.716,78	3.720,00	14,25	9.422,53
M	0,00	0,00	0,00	0,00	42.234,75	84.217,49	660,00	43.360,76	41.516,73
N	0,00	0,00	0,00	450,00	0,00	3.500,00	0,00	0,00	3.500,00
TOTAAL			0,00			1.059.563,92			954.597,23

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021			31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen		Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00		618.949,08	20.608.482,30	235.160,01	9.035.352,22
B	0,00	0,00		5.588.797,69	2.047.203,20	2.651.411,26	2.181.514,74
E	0,00	0,00		926.807,60	0,00	151.296,00	0,00
F	0,00	0,00		692.180,55	2.327,10	497.810,40	1.899,64
M	0,00	0,00		0,00	5.532.659,38	83.615,40	5.390.597,27
N	0,00	0,00		61.524,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00		7.888.258,92	28.190.671,98	3.619.293,07	16.609.363,87

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A		0,00		121,62		125,43
B		0,00		129,38		134,27
E		0,00		123,10		127,65
F	0,00	0,00	130.924.427,66	131,56	122.065.824,38	136,84
M		0,00		123,09		126,63
N		0,00		132,19		137,49
TOTAAL	0,00		130.924.427,66		122.065.824,38	

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

35.11. RENDEMENTEN

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

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

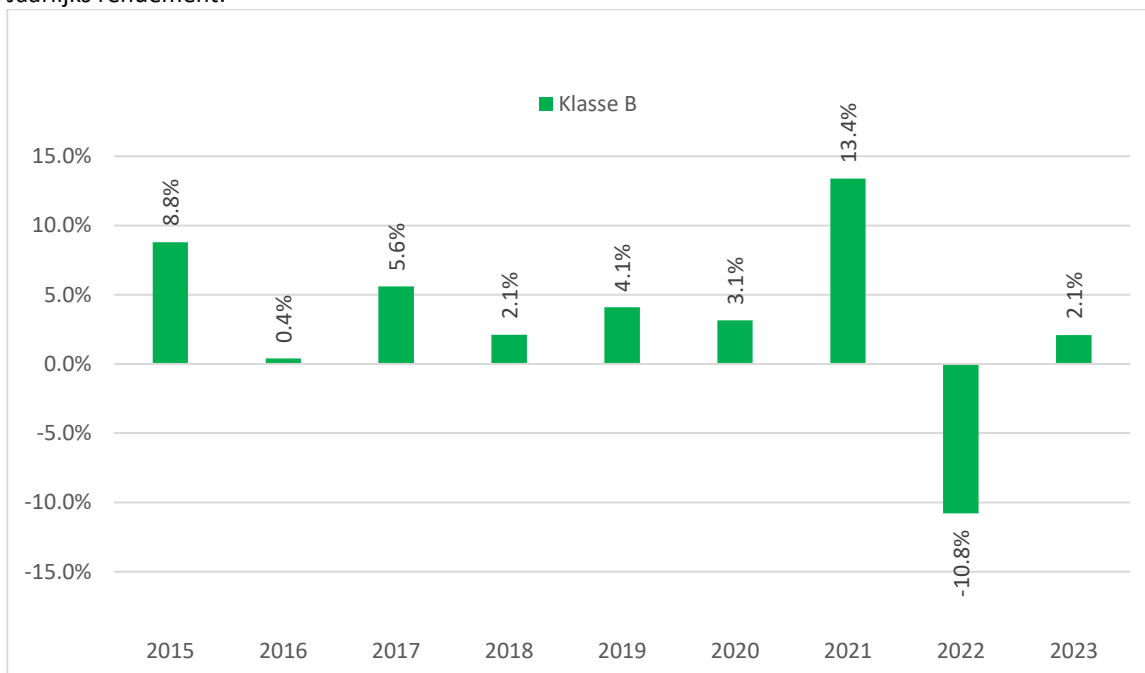
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



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

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	2,08 % (in EUR)	1,08 % (in EUR)	2,09 % (in EUR)	(in EUR)	31/03/2014	3,24 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	2,08 % (in EUR)	1,08 % (in EUR)	2,09 % (in EUR)	(in EUR)	12/05/2014	3,15 % (in EUR)

Klasse E

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse E	2,55 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)		-3,11 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	2,56 % (in EUR)	1,55 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	17/04/2018	2,15 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	2,55 % (in EUR)	1,52 % (in EUR)	2,54 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	2,18 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	2,54 % (in EUR)	1,52 % (in EUR)	2,54 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	2,19 % (in EUR)

35.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6264045764 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe B - BE6264046770 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,30%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe E - BE6299367902 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,75%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe F - BE6299368918 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,77%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe L - BE6335357933 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,75%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe M - BE6299369924 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe N - BE6299370930 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe V - BE6309879292 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe W - BE6309880308 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,85%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 9,14% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

35.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

35.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,64 EUR Klasse M 1,18 EUR
2020	Klasse A 0,57 EUR Klasse M 0,57 EUR
2021	Klasse A 1,12 EUR Klasse M 1,13 EUR

35.13.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

35.13.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365 (hierna de Verordening), moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

36. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B BALANCED STRATEGY

36.1. BEHEERVERSLAG

36.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 02/11/2011

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

36.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

36.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 65% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

36.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

36.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Kenmerkend voor de eerste helft van 2022 was de sterke verschuiving in het economische momentum en de verwachtingen ten aanzien daarvan. Vlak na 2021 verwachtten we sterke gunstige effecten door de heropening van de economieën na de pandemie, maar in plaats daarvan ging het bergaf, met stijgende grondstoffenprijzen en nog meer problemen in de toeleveringsketens. De Russische invasie in Oekraïne verergerde de situatie en zorgde ervoor dat het consumentenvertrouwen in sneltempo daalde. Door de steeds somberdere macro-economische omgeving bouwden we het risico in de portefeuille in de loop van de eerste helft van 2022 verschillende malen af.

Januari werd gekenmerkt door een sterke rotatie op de aandelenmarkt van groei- naar waarde aandelen. De verwachtingen ten aanzien van renteverhogingen oefenden druk uit op de waarderingen van dure aandelen. Gezien de hardnekkige inflatie zouden de rentevoeten die ontwikkeling volgens ons verder kunnen ondersteunen. Daarom verhoogden we in februari onze allocatie aan waarde aandelen door direct Europese energiebedrijven en banken te kopen via ETF's. We verhoogden ook onze positie in Amerikaanse waarde aandelen. Tegelijkertijd bouwden we onze allocatie aan inflatiegebonden obligaties af, na onze vaststelling dat de inflatieverwachtingen van de markt aanzienlijk waren toegenomen. Met het oog op diversificatie breidden we onze positie in Chinese overheidsobligaties in de portefeuille tegelijkertijd uit. Eind februari besloten we door de toenemende spanningen in Oekraïne om de Europese aandelenallocatie terug te schroeven. We richtten ons voor onze beleggingen op de Amerikaanse en de Britse aandelenmarkten en streefden zowel naar een blootstelling aan de dollar in de VS en een grotere blootstelling aan waarde in het VK. Daarbij werd de globale aandelenallocatie afgebouwd.

In maart werd het aanzienlijk minder waarschijnlijk dat er op korte termijn een oplossing voor het conflict in Europa uit de bus zou komen. De politieke sanctiebeslissingen voerden de druk op Rusland op, waardoor de energieprijzen nog verder stegen. Dat zou volgens ons uiteindelijk een invloed hebben op de bedrijfsmarges en we besloten om de blootstelling aan aandelen verder te verlagen door nog steeds hoog gewaardeerde groeiaandelen te verkopen. Chinese obligaties werden minder interessant door de toenemende valutarisico's. We verlaagden de allocatie en namen winst op de relatief sterke prestatie van Chinese obligaties ten opzichte van euro-obligaties. De opbrengst werd herbelegd in obligaties uit opkomende markten. De hele regio was interessant geworden na tal van renteverhogingen door centrale banken, waardoor de obligatierente in de regio was gestegen.

Vanwege de verdere stijging van de wereldwijde obligatierentes, besloten we in april om de resterende positie in Chinese obligaties volledig van de hand te doen en de opbrengst te herbeleggen in Amerikaanse overheidsobligaties met een looptijd van 3 jaar. Die leverden op dat moment bijna 3% op, en in verhouding tot het risico leek die rente interessant. We verkochten posities blootgesteld aan het Europese renterisico, aangezien de rentes op lokale nominale obligaties volgens ons zouden stijgen naarmate de inflatiedruk de ECB zou aanzetten tot een strakker monetair beleid.

In mei en juni herstructureerden we de obligatieportefeuille om een defensievere positie in te nemen ten aanzien van het Europese rente- en kredietrisico. We kochten obligaties met een kortere looptijd en verkochten obligaties met een langere looptijd. We verlaagden onze blootstelling aan de USD omdat we verwachten dat de spread tussen de Amerikaanse en de Europese rente zou versmallen. Omdat we in de tweede jaarhelft teleurstellende bedrijfsresultaten verwachten, bouwden we onze positie in Amerikaanse smallcaps af.

36.1.6. Toekomstig beleid

Volatiliteit is een begrip dat niet sterk genoeg is om te beschrijven wat we in de eerste helft van het jaar hebben waargenomen. Zowel op de aandelen- als de obligatiemarkt waren de aanzienlijke prijscorrecties historisch te noemen. En dus bevinden we ons vandaag op een keerpunt.

In het segment van de overheidsobligaties is er waarde gegenereerd omdat de hogere rentes het couponrendement en dus de afdekkingscapaciteiten van de activaklasse verhogen. De centrale banken zijn in de recente geschiedenis nog nooit zo hawkish geweest en zullen steun bieden om de rentes hoog te houden. Het is volgens ons nog te vroeg om de markt opnieuw te betreden, aangezien de centrale banken door de onzekerheid over de inflatiecijfers immers

beide kanten kunnen uitgaan. Toch worden de rentes op langere termijn aantrekkelijk door de toenemende kans op een recessie in de VS en zeker in Europa. We moeten die ontwikkelingen goed in de gaten houden, aangezien een recessie waarschijnlijk weer neerwaartse druk zou uitoefenen op de rentes, en dus werkt als een afdekkingsinstrument voor de evenwichtige portefeuille.

Op de aandelenmarkt zijn de waarderingsratio's sinds het begin van het jaar fors gedaald. Opmerkelijk is dat de winstverwachtingen dit jaar zijn gestegen, en de gepubliceerde bedrijfsresultaten in de eerste twee kwartalen waren behoorlijk. Gezien de achtergrond van hoge grondstoffenprijzen, het laagste consumentenvertrouwen in tien jaar tijd en de aanhoudende bevoorradingsproblemen, zullen de winsten volgens ons na de zomer echter onder druk komen te staan. Een klimaat van negatieve winstherzieningen en een potentiële recessie zijn zelden een goed recept voor aandelen, en daarom blijven we voorzichtig ten aanzien van die activaklasse.

36.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel : 3

36.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		1.259.259.735,41	1.315.915.960,37
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	1.196.294.260,08	1.176.726.214,38
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	24.101.714,42	83.919.592,93
a.	Obligaties	24.101.714,42	83.919.592,93
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1.172.433.366,00	1.092.780.968,94
F.	Financiële derivaten	-240.820,34	25.652,51
Op valuta's		-240.820,34	25.652,51
Termijncontracten (+/-)		-240.820,34	25.652,51
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1.085.706,05	2.099.309,28
A.	Vorderingen	6.937.827,84	8.318.511,89
a.	Te ontvangen bedragen	86.456,61	255.379,61
c.	Onderpand	190.000,00	-90.000,00
d.	Andere	6.661.371,23	8.153.132,28
B.	Schulden	-5.852.121,79	-6.219.202,61
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.595.667,83	-318.761,20
c.	Ontleningen (-)	-564.224,06	-1.864.007,45
e.	Andere (-)	-3.692.229,90	-4.036.433,96
V.	Deposito's en liquide middelen	61.808.390,06	136.792.310,07
A.	Banktegoeden op zicht	61.808.390,06	136.702.310,07
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		90.000,00
VI.	Overlopende rekeningen	71.379,22	298.126,64
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten	71.379,22	298.126,64
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.259.259.735,41	1.315.915.960,37
A.	Kapitaal	1.448.590.209,61	979.379.149,86
B.	Deelneming in het resultaat	-20.362,68	57.166,48
C.	Overgedragen resultaat	-246.737.742,40	561.683.468,26
D.	Resultaat van de periode	57.427.630,88	-225.203.824,23

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
Posten buiten-balanstelling		144.433.007,60	202.376.812,74
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	144.433.007,60	202.376.812,74
A.	Gekochte termijncontracten	93.843.472,60	137.613.549,14
B.	Verkochte termijncontracten	50.589.535,00	64.763.263,60
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

36.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	63.379.101,18	-217.104.036,33
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	-46.254,96	816.007,88
a.	Obligaties	-46.254,96	816.007,88
	Gerealiseerde winst	2.005.321,63	214.125,53
	Gerealiseerd verlies	-2.694.721,63	-189.429,19
	Ongerealiseerde winst/verlies	643.145,04	791.311,54
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	69.120.056,99	-207.972.486,35
	Gerealiseerde winst	14.839.875,38	31.299.933,54
	Gerealiseerd verlies	-4.988.340,31	-4.238.183,88
	Ongerealiseerde winst/verlies	59.268.521,92	-235.034.236,01
F.	Financiële derivaten	-6.074.655,16	-5.699.542,59
a.	Op obligaties	-284.158,69	62.950,00
ii.	Termijncontracten	-284.158,69	62.950,00
	Gerealiseerde winst/verlies	-380.650,62	52.950,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	96.491,93	10.000,00
I.	Op financiële indexen	-5.790.496,47	-5.762.492,59
ii.	Termijncontracten	-5.790.496,47	-5.762.492,59
	Gerealiseerde winst/verlies	-5.036.646,54	-6.355.130,59
	Ongerealiseerde winst/verlies	-753.849,93	592.638,00
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	379.954,31	-4.248.015,27
a.	Financiële derivaten	854.296,97	-4.080.300,53
ii.	Termijncontracten	854.296,97	-4.080.300,53
	Gerealiseerde winst/verlies	1.095.117,31	-4.105.953,04
	Ongerealiseerde winst/verlies	-240.820,34	25.652,51
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-474.342,66	-167.714,74
iv.	Andere	-474.342,66	-167.714,74
	Gerealiseerde winst/verlies	-693.206,58	845.086,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	218.863,92	-1.012.800,84
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	1.363.335,12	199.580,11
A.	Dividenden	13.104,80	616,60
B.	Rente (+/-)	1.376.523,43	469.349,65
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	382.470,72	440.309,94
b.	Deposito's en liquide middelen	994.052,71	29.039,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-26.293,11	-270.386,14
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-7.314.805,42	-8.299.368,01
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-50.451,47	-142.783,23
B.	Financiële kosten (-)	-23.261,28	-33.687,61
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-258.705,85	-340.715,62
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.869.670,74	-7.685.613,35
a.	Financieel beheer	-6.592.035,01	-7.367.945,64
	Klasse A (Dis)	-3.545.319,92	-4.093.518,74
	Klasse B (Cap)	-2.343.381,03	-2.511.034,53
	Klasse F (Cap)	-425.065,28	-390.444,02
	Klasse M (Dis)	-126.310,93	-224.048,74
	Klasse N (Cap)	-134.852,77	-137.218,10
	Klasse W (Cap)	-17.105,08	-11.681,51
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-284.996,48	-317.667,71
c.	Commerciële vergoeding	7.360,75	
E.	Administratieve kosten (-)	-13.547,19	-29.695,01
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.458,94	-213,99
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.582,97	5.259,66
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-31.462,90	-34.176,58
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-49.002,24	-44.325,81

DPAM B
BALANCED STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse A (Dis)	-29.410,45	-30.849,53
	Klasse B (Cap)	-17.654,17	-14.347,40
	Klasse F (Cap)	352,03	4.085,79
	Klasse M (Dis)	-2.157,64	-4.313,65
	Klasse N (Cap)	-189,98	929,59
	Klasse W (Cap)	57,97	169,39
K.	Andere kosten (-)	-13.661,84	6.583,53
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-5.951.470,30	-8.099.787,90
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	57.427.630,88	-225.203.824,23
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	57.427.630,88	-225.203.824,23

36.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<i>Uitgegeven door een staat</i>							
Spanje							
SPAIN 1,60 15-25	10.000.000	EUR	96,80	9.680.100,00		0,81%	0,77%
				9.680.100,00		0,81%	0,77%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREAS 1,50 21-28	15.000.000	USD	87,35	12.009.301,92		1,00%	0,95%
				12.009.301,92		1,00%	0,95%
Totaal - Uitgegeven door een staat				21.689.401,92		1,81%	1,72%
<i>Uitgegeven door een privé-onderneming</i>							
België							
COFINIMMO 2,00 16-24	2.500.000	EUR	96,49	2.412.312,50		0,20%	0,19%
				2.412.312,50		0,20%	0,19%
Totaal - Uitgegeven door een privé-onderneming				2.412.312,50		0,20%	0,19%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				24.101.714,42		2,01%	1,91%
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<i>Aandelen</i>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	1.400.000	EUR	8,91	12.472.600,00		1,04%	0,99%
AMUNDI EU EQ J2C	26.000	EUR	1.231,05	32.007.300,00		2,68%	2,54%
DPAM B EQ DRAGONS P	1.290	EUR	20.021,49	25.827.722,10		2,16%	2,05%
DPAM B EQ ESCS P	136.500	EUR	336,59	45.944.535,00		3,84%	3,65%
DPAM B EQ EU DIV P	430	EUR	29.159,12	12.538.421,60		1,05%	1,00%
DPAM B EQ EUR SUS P	1.574	EUR	43.331,35	68.196.438,56		5,70%	5,42%
DPAM B EQ NG SUS P	1.025	EUR	45.240,73	46.371.748,25		3,88%	3,68%
DPAM B EQ US BEH V P	1.745	EUR	25.548,73	44.582.533,85		3,73%	3,54%
DPAM B EQ US D S P	1.060	EUR	48.588,33	51.503.629,80		4,31%	4,09%
DPAM B EQ WS P	186.400	EUR	371,91	69.324.024,00		5,79%	5,51%
DPAM EQ US ESG LD P	1.500	EUR	26.051,71	39.077.565,00		3,27%	3,10%
DPAM L EQ CONV RES P	648	EUR	31.721,92	20.555.804,16		1,72%	1,63%
DPAM L EQ EU BVL P	1.480	EUR	14.983,25	22.175.210,00		1,85%	1,76%
FEDER HER INV GL EM	7.000.000	EUR	2,86	20.008.100,00		1,67%	1,59%
FTGF ROYCE CP OPP PR	99.000	USD	365,11	33.130.971,59		2,77%	2,63%
JPMF EM MKTS OPP	100.000	USD	130,22	11.935.838,68		1,00%	0,95%
MFS MF EU VAL I1	24.800	EUR	443,02	10.986.896,00		0,92%	0,87%
SELECT T PRULCGEF IC	1.200.000	USD	13,70	15.068.744,27		1,26%	1,20%
T.ROWE PR US L C GR	55.000	USD	82,43	4.155.499,54		0,35%	0,33%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				585.863.582,40		48,97%	46,52%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
POLEN USD-INSTL-D-AC	1.920.000	USD	15,34	26.996.150,32		2,26%	2,14%
VERITAS ASIAN US-C C	44.500	USD	549,77	22.424.288,27		1,87%	1,78%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				49.420.438,59		4,13%	3,92%
<i>Totaal - Aandelen</i>				635.284.020,99		53,10%	50,45%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Fonds							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPWM STRAT ACTIONS	72	EUR	112.299,90	8.085.592,80		0,68%	0,64%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				8.085.592,80		0,68%	0,64%
Totaal - Fonds				8.085.592,80		0,68%	0,64%
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	19	EUR	220.041,55	4.180.789,45		0,35%	0,33%
DPAM B RE EU SUS P	30.000	EUR	410,76	12.322.800,00		1,03%	0,98%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				16.503.589,45		1,38%	1,31%
Totaal - Vastgoed				16.503.589,45		1,38%	1,31%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	1.743	EUR	24.082,28	41.975.414,04		3,51%	3,33%
DPAM B BD GL INF L P	287	EUR	24.644,16	7.081.647,24		0,59%	0,56%
DPAM B BD GL IN L PH	330	EUR	24.875,12	8.213.491,00		0,69%	0,65%
DPAM B BDS EUR IG P	625	EUR	25.015,29	15.634.556,25		1,31%	1,24%
DPAM B BONDS EUR P	3.429	EUR	25.069,12	85.951.257,83		7,18%	6,83%
DPAM DLBEC26 PC	404	EUR	24.909,26	10.063.341,04		0,84%	0,80%
DPAM L BD EM SUS P	1.598	EUR	25.717,24	41.086.711,29		3,43%	3,26%
DPAM L BD EU CP HY P	182	EUR	25.320,88	4.603.791,76		0,38%	0,37%
DPAM L BD EUR HYST P	1.450	EUR	148,35	36.374.291,11		3,04%	2,89%
DPAM L BD EUR IL P	750	EUR	25.901,30	19.425.975,00		1,62%	1,54%
DPAM L BD EUR QUAL P	2.064	EUR	25.159,61	51.920.276,94		4,34%	4,12%
DPAM L BD GOV GLB PC	1.205	EUR	24.205,95	29.168.169,75		2,44%	2,32%
DPAM L BD GOV SUST P	706	EUR	24.794,56	17.502.033,60		1,46%	1,39%
DPAM L BDS CLIM TR P	1.081	EUR	22.373,25	24.185.483,25		2,02%	1,92%
DPAM L BDS CORP P	2.860	EUR	23.874,76	68.281.813,60		5,71%	5,42%
DPAM L BDS EMHCS P	305	EUR	25.274,13	7.708.609,65		0,64%	0,61%
DPAM L BD U UNC P	1.464	EUR	24.879,09	36.417.215,81		3,04%	2,89%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				505.594.079,16		42,26%	40,15%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAM L BDS EMCS P	280	EUR	24.878,87	6.966.083,60		0,58%	0,55%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				6.966.083,60		0,58%	0,55%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				512.560.162,76		42,85%	40,70%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>1.172.433.366,00</u>		<u>98,01%</u>	<u>93,10%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				1.196.535.080,42		100,02%	95,02%
Andere effecten							
<u>Financiële derivaten</u>							
<u>Termijnwissels</u>							
EUR							
V USD EUR 270923	18.006.906	EUR	1,00	18.006.905,65		1,51%	1,43%
				18.006.905,65		1,51%	1,43%
USD							
V USD EUR 270923	-20.000.000	USD	0,91	-18.247.725,99		-1,53%	-1,45%

DPAM B
BALANCED STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
<i>Totaal - Termijnwissels</i>				-18.247.725,99		-1,53%	-1,45%
<i>Totaal - Financiële derivaten</i>				-240.820,34		-0,02%	-0,02%
Totaal - Andere effecten				-240.820,34		-0,02%	-0,02%
Totaal - portefeuille				1.196.294.260,08		10	95,00%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Rente op lopende rekening		USD		29.380,02			
Lopende rekening		GBP		23.323.378,09			1,85%
Lopende rekening		CHF		21.525.904,44			1,71%
Rente op lopende rekening Chg.		GBP		544,75			
Lopende rekening		GBP		577.594,68			0,05%
Rente op lopende rekening		GBP		76.012,62			0,01%
Lopende rekening		EUR		1.342.852,59			0,11%
Rente op lopende rekening Chg.		JPY		2,04			
Lopende rekening		USD		8.665.694,90			0,69%
Rente op lopende rekening		EUR		35.900,07			
Lopende rekening		JPY		5.988.499,99			0,48%
Lopende rekening		CHF		225.194,40			0,02%
Rente op lopende rekening		CHF		17.393,16			
Rente op lopende rekening Chg.		CHF		38,31			
Totaal - Banktegoeden op zicht				61.808.390,06			4,91%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				61.808.390,06			4,91%
Overige vorderingen en schulden				1.085.706,05			0,09%
Andere				71.379,22			0,01%
Totaal van het netto-actief				1.259.259.735,41			10

36.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM L EQUIT. CONVERTIBLE RESEARCH P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
POLEN CAPITAL FOCUS U.S.GROWTH US -DIS-		Ierland
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPWM STRAT ACTIONS		Frankrijk
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
T ROWE PRICE GROUP US LARGE CAP GROWTH EQUIT.		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR IG P		België
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

DPAM B
BALANCED STRATEGY

AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
DPAM DLBEC26 PC		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK - P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
AB ST SICAV I-JAPAN.SUST.EQ		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR P		België
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

36.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	48,56%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	40,38%
IERLAND	8,57%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,00%
SPANJE	0,81%
FRANKRIJK	0,68%
Totaal	10

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

36.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	96,61%
STATEN	1,81%
VASTGOED	1,58%
TOTAAL	10

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

36.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	495.539.798,38		495.539.798,38
Verkopen	543.925.705,79		543.925.705,79
Totaal 1	1.039.465.504,17		1.039.465.504,17
Inschrijvingen	40.879.354,82		40.879.354,82
Terugbetalingen	85.785.540,54		85.785.540,54
Totaal 2	126.664.895,36		126.664.895,36
Referentiegemiddelde van het totale nettovermogen	1.277.102.382,51		1.277.102.382,51
Omloopsnelheid	71,47%		71,47%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

36.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO-BUND FUTURE SEP	EUR	2.838.780,00	2.838.780,00	100.000,00
EURO STOXX 50 FUTURE	EUR	50.589.535,00	50.589.535,00	10,00
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	28.619.814,00	33.350.596,05	10,00
MSCI EMERGING MKTS F	USD	7.421.100,00	6.802.108,16	50,00
S&P E-MINI 500 IDX F	USD	8.900.760,00	8.158.350,14	50,00
SMI FUTURE SEP23	CHF	12.859.530,60	13.175.073,61	10,00
TOPIX INDEX FUTURE S	JPY	1.373.160.000	8.708.098,33	10.000,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	2.704.218,75	2.478.660,63	100.000,00

Engagementen op termijnwisseltransacties

tegenpartijen	En EUR	Engagementen op termijnwisseltransacties
V USD EUR 270923	18.331.805,68	-18.247.725,99
V USD EUR 270923		18.006.905,65

36.10. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	131.034,47	388.099,63	4.167.955,38	19.039,40	294.336,04	3.892.658,73
B	0,00	0,00	0,00	175.389,71	199.290,25	2.384.825,07	74.816,01	119.944,14	2.339.696,94
F	0,00	0,00	0,00	119.745,01	28.601,83	784.722,89	130.563,53	30.404,32	884.882,09
M	0,00	0,00	0,00	5.110,00	186.856,40	295.968,67	7.630,47	61.632,93	241.966,21
N	0,00	0,00	0,00	228.645,00	69.135,01	277.250,19	750,00	27.052,55	250.947,64
W	0,00	0,00	0,00	13.325,74	1.093,95	32.133,50	4.538,74	659,00	36.013,24
TOTAAL			0,00			7.942.855,70			7.646.164,86

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
A	0,00	0,00	21.425.009,48	61.980.291,09	2.927.013,67	45.153.429,74	
B	0,00	0,00	31.282.589,00	35.208.264,67	12.875.619,15	20.673.891,82	
F	0,00	0,00	22.032.384,19	5.117.693,37	22.951.240,91	5.426.447,29	
M	0,00	0,00	835.462,85	29.278.657,38	1.197.399,92	9.635.029,98	
N	0,00	0,00	43.287.582,04	12.041.523,90	130.290,00	4.780.505,88	
W	0,00	0,00	2.383.771,86	204.025,46	797.791,17	116.235,83	
TOTAAL	0,00	0,00	121.246.799,42	143.830.455,87	40.879.354,82	85.785.540,54	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	1.254.180.224,61	149,71	1.259.259.735,41	154,81
B		0,00		166,81		174,43
F		0,00		171,27		179,60
M		0,00		152,11		157,37
N		0,00		171,33		179,67
W		0,00		169,91		178,18
TOTAAL		0,00				1.254.180.224,61

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: www.dpamfunds.com en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

36.11. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

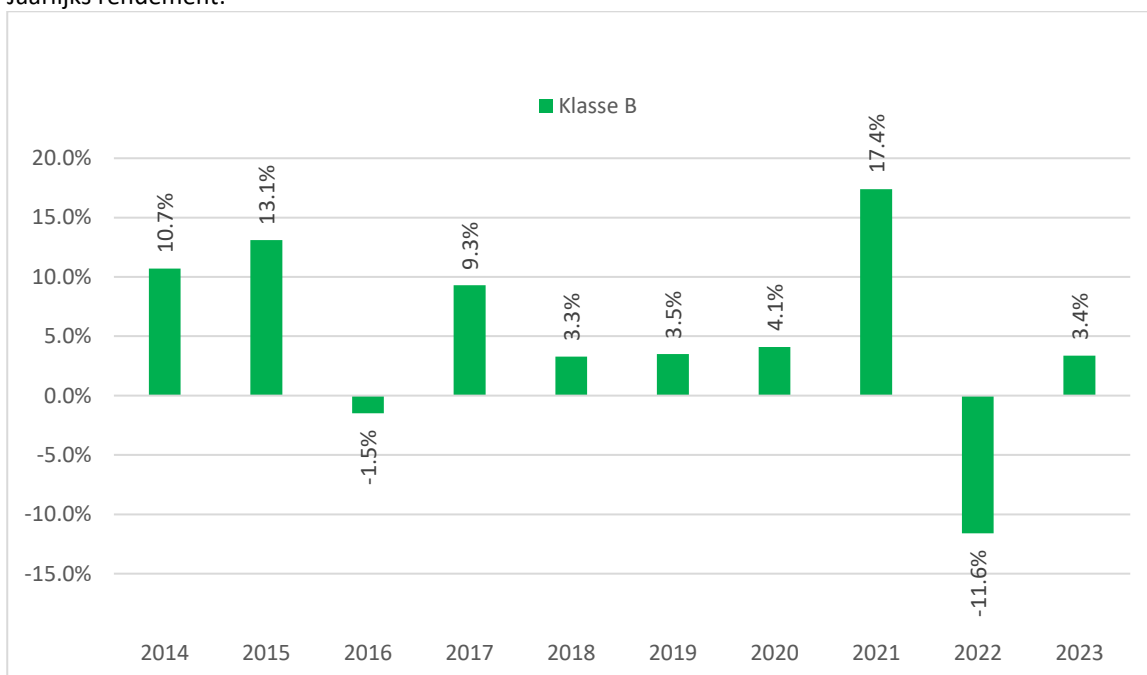
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website www.dpamfunds.com. (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	3,37 % (in EUR)	2,37 % (in EUR)	2,92 % (in EUR)	4,86 % (in EUR)	02/11/2011	4,88 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	3,37 % (in EUR)	2,37 % (in EUR)	2,92 % (in EUR)	4,87 % (in EUR)	02/11/2011	4,89 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	3,97 % (in EUR)	2,97 % (in EUR)	3,50 % (in EUR)	(in EUR)	09/04/2018	3,66 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	3,97 % (in EUR)	2,95 % (in EUR)	3,48 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	3,09 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	3,97 % (in EUR)	2,96 % (in EUR)	3,49 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	3,10 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	3,97 % (in EUR)	2,98 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	14/11/2019	2,36 % (in EUR)

36.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6227493937 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,55%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe B - BE6227494943 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,54%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe E - BE6299371946 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe F - BE6299372951 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe L - BE6335358949 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,15%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe M - BE6299373967 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,98%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe N - BE6299374973 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,96%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe V - BE6309881314 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

- Classe W - BE6309882320 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,20%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 16,68% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

36.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

36.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,95 EUR Klasse M 1,72 EUR
2020	Klasse A 0,80 EUR Klasse M 0,80 EUR
2021	Klasse A 1,52 EUR Klasse M 1,54 EUR

36.13.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

36.13.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NIW-data 6/03/2023 en 10/03/2023 was er in het compartiment DPAM B Balanced Strategy een actieve overtreding van de reglementaire naleving van de beleggingsregels. Door transacties van de portefeuillebeheerder werd de limiet van 25% controleverhouding in een andere ICB overschreden. Na een geautomatiseerde controle door Risk werd ontdekt dat de controleverhouding van DPAM B Balanced Strategy 25,25% bedroeg. Een andere transactie van 100.000 aandelen deed de ratio stijgen tot 27,35% op NIW-datum 07/03/2023. De portefeuillebeheerder werd op de hoogte gebracht en voerde de nodige correcties uit. Posities werden aangepast om de overtreding te sluiten.

36.13.4. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365 (hierna de Verordening), moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstenswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

37. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM B ACTIVE STRATEGY

37.1. BEHEERVERSLAG

37.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag : 02/11/2011

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 100,00

37.1.2. Beursnotering

De aandelen van het compartiment zijn op geen enkele beurs genoteerd.

37.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 85% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

37.1.4. Index en benchmark

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark.

37.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

2023 begon als het spiegelbeeld van 2022. Doorgaans selectieve beleggers lieten zich verleiden tot koopwoede en veroorzaakten een stijging op zowel de aandelen- als de obligatiemarkt. De rally werd aangevoerd door Europese aandelen. Aandelen waren immers voordelig, de economische verrassingen volgden elkaar in sneltempo op en ze zouden het meest kunnen profiteren van een onverwachte heropening van de Chinese economie. We besloten de aandelenweging te verhogen, op zoek te gaan naar waarde in de Britse markt en de opkomende markten en zo een directe en indirecte blootstelling aan China na te streven. In Europa gingen we op zoek naar Europese smallcaps.

Naarmate de centrale banken de rente bleven verhogen, stegen de verwachtingen voor de piek van de rentevoeten door het sterke banenrapport in de VS. Jerome Powell gaf al snel aan dat de beleidsrente langere tijd hoger zou blijven dan de markt had verwacht. Door de druk op de rentemarkt besloten we onze pijlen te richten op de markt voor Europese hoogrentende obligaties. We belegden in kortlopende obligaties en hielden de duration laag terwijl de obligatierentes stegen met bovengemiddelde spreadniveaus.

Toen het momentum in de markt leek op te lopen, lieten de toezichhouders op 10 maart het doek vallen over Silicon Valley Bank. Ook Credit Suisse kreeg te kampen met liquiditeitsproblemen en om te vermijden dat klanten massaal hun geld zouden weghalen, werd de bank in sneltempo overgenomen door UBS. De markt reageerde verschrikt op de gebeurtenissen en aandelen namen een duik. We verlaagden onze blootstelling aan Europese waarde aandelen, een beleggingsstijl die in hoge mate is blootgesteld aan banken. We begonnen de duration in het fonds op te voeren door beleggingen met een kortere looptijd in te ruilen voor instrumenten met een langere duration, zoals langlopende Amerikaanse staatsobligaties en Duitse Bunds.

Bij de overgang naar het tweede kwartaal van 2023 bleef het momentum van de economische groei in een context van hogere rentevoeten en krappere kredietvoorwaarden opmerkelijk goed stand houden. Hoewel de vertrouwensindicatoren voor de maakindustrie afgeden naar het niveau dat een vertraging aangeeft, hielden de indicatoren voor de dienstensector de economie boven water. Wat de inflatie betreft, zullen de dalende energieprijzen de algemene inflatie verder omlaag halen, en dat zou zich naar verwachting kunnen vertalen in een lagere kerninflatie. Toch bleven de centrale banken bij hun verkrappingsgezinde standpunt en gaven zo tegengas aan de marktverwachtingen. Dat gezegd zijnde verwachten we na de agressieve renteverhogingscyclus van het afgelopen jaar wel volatiliteit op de obligatiemarkt, maar verwachten we niet dat de obligatierentes nog veel meer zullen stijgen. Bijgevolg bleven we de duration van vastrentende instrumenten opvoeren via beleggingen in fondsen van Europese staatsobligaties. Het macro-economische standpunt werd ook in het aandelensegment opgenomen, waar we onze blootstelling aan waarde aandelen verlaagden en die aan groeiaandelen opvoerden. Waarde aandelen doen het beter in een klimaat van stijgende inflatie. Die beslissing bleven we ook in april en mei implementeren.

Aan het einde van het resultaatseizoen van het eerste kwartaal van dit jaar was het beeld gemengd. Globaal overtroffen de bedrijven de verwachtingen, maar er veranderde wel iets in de marktprijzen. De goede resultaten hadden een minimaal effect op de prijzen, maar bedrijven die de verwachtingen niet hadden kunnen inlossen werden zwaarder getroffen dan in vorige resultaatseizoenen. Daarom bevestigden we onze voorkeur voor groeiaandelen, waar de winsten gemiddeld van betere kwaliteit zijn.

Tegen het einde van het tweede kwartaal liepen de eerste winstwaarschuwingen binnen. In de chemie reageerden beleggers scherp en daalden de aandelenprijzen. Die resultaten zouden een bevestiging geweest kunnen zijn van de PMI-cijfers in het begin van het jaar. In deze veeleer sombere context wisten de laatste gepubliceerde cijfers over het Amerikaanse bbp zowel beleggers als macro-economen in positieve zin te verrassen.

37.1.6. Toekomstig beleid

Aan het einde van het tweede kwartaal overtrof het Amerikaanse bbp alle verwachtingen, werd er een banenrapport gepubliceerd met weinig nieuwe aanvragen van werkloosheidsuitkeringen en vertoonde de inflatie tekenen van afkoeling. Anderzijds lopen inmiddels de eerste winstwaarschuwingen voor het tweede kwartaal binnen en blijft het vertrouwen in de maakindustrie laag. China blijft worstelen met de volledige heropening van de economie, wat de wereldwijde groei niet stimuleert.

Gezien die context sluiten we het kwartaal af met een veeleer neutraal beeld voor de aandelenallocatie, met een vrij gemiddelde blootstelling. Daarbinnen gaan we op zoek naar bedrijven die winsten van betere kwaliteit bieden, en

richten we ons dus op groeiaandelen. We zien de eerste barsten in het systeem door de agressieve renteverhogingscyclus: Britse pensioenfondsen verslikten zich in hun swapposities en verschillende Amerikaanse regionale banken vielen om vanwege hun posities in langlopende instrumenten. Daardoor worden de normen voor kredietverstrekking door banken strenger en neemt de bereidheid om kredieten te verlenen af. Het aantal consumenten dat hun betalingsverplichtingen niet nakomt neemt toe en de hypotheekrente flirt met nieuwe recordniveaus. Om de risico's te diversifiëren hebben we de duration in de loop van de eerste helft van het jaar verhoogd.

In de zomer neemt de liquiditeit af en seizoensgebonden effecten zijn doorgaans gunstiger voor risicovolle activa. Ook zouden beleggers kunnen proberen om de rally achterna te hollen nu de marktbreedte voor Amerikaanse aandelen toeneemt. Ondanks de macro-economische onzekerheden behouden we onze risicovolle beleggingen zoals hoogrentende obligaties, obligaties uit opkomende markten en uiteraard onze aandelenbeleggingen. Net als de centrale banken zullen we onze beslissingen de komende maanden baseren op data. De inflatiecijfers zullen de richting van de markt blijven bepalen, en dus moeten we waakzaam blijven en snel kunnen reageren.

37.1.7. Synthetische risico-indicator

De synthetische risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één (kleinste risico) en zeven (grootste risico).

Risico- en opbrengstprofiel: 3

37.2. **BALANS**

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		268.247.938,54	246.535.501,83
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	250.104.103,41	213.606.522,96
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	2.425.640,08	5.822.645,25
a.	Obligaties	2.425.640,08	5.822.645,25
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	247.678.463,33	207.779.635,52
F.	Financiële derivaten		4.242,19
	Op valuta's		4.242,19
	Termijncontracten (+/-)		4.242,19
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	779.067,57	786.472,02
A.	Vorderingen	1.652.375,76	1.999.960,80
a.	Te ontvangen bedragen	10.665,00	
d.	Andere	1.641.710,76	1.999.960,80
B.	Schulden	-873.308,19	-1.213.488,78
a.	Te betalen bedragen (-)	-404,44	-53.797,96
c.	Ontleningen (-)	-53.676,08	-346.956,20
e.	Andere (-)	-819.227,67	-812.734,62
V.	Deposito's en liquide middelen	17.352.287,85	32.113.943,35
A.	Banktegoeden op zicht	17.352.287,85	32.113.943,35
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen	12.479,71	28.563,50
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)	12.479,71	28.563,50
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		268.247.938,54	246.535.501,83
A.	Kapitaal	302.683.327,65	133.796.472,66
B.	Deelneming in het resultaat	984,67	53.841,09
C.	Overgedragen resultaat	-49.198.728,42	159.969.049,56
D.	Resultaat van de periode	14.762.354,64	-47.283.861,48

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
	Posten buiten-balanstelling	28.927.426,26	33.888.635,86
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	28.927.426,26	33.888.635,86
A.	Gekochte termijncontracten	15.730.156,26	20.069.195,86
B.	Verkochte termijncontracten	13.197.270,00	13.819.440,00
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

37.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
		16.129.555,02	-45.613.263,53
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	50.258,81	-269.873,83
a.	Obligaties	50.258,81	-269.873,83
	Gerealiseerde winst	52.073,68	
	Gerealiseerd verlies	-118.335,13	
	Ongerealiseerde winst/verlies	116.520,26	-269.873,83
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	17.666.406,46	-43.962.804,24
	Gerealiseerde winst	2.671.589,44	8.716.749,83
	Gerealiseerd verlies	-648.068,37	-1.033.128,27
	Ongerealiseerde winst/verlies	15.642.885,39	-51.646.425,80
F.	Financiële derivaten	-1.767.303,02	-1.250.276,46
a.	Op obligaties	-30.310,38	
ii.	Termijncontracten	-30.310,38	
	Gerealiseerde winst/verlies	-38.215,97	
	Ongerealiseerde winst/verlies	7.905,59	
i.	Op financiële indexen	-1.736.992,64	-1.250.276,46
ii.	Termijncontracten	-1.736.992,64	-1.250.276,46
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.447.397,94	-1.415.214,78
	Ongerealiseerde winst/verlies	-289.594,70	164.938,32
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	180.192,77	-130.309,00
a.	Financiële derivaten	-52.496,04	-119.518,92
ii.	Termijncontracten	-52.496,04	-119.518,92
	Gerealiseerde winst/verlies	-52.496,04	-123.761,11
	Ongerealiseerde winst/verlies		4.242,19
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	232.688,81	-10.790,08
iv.	Andere	232.688,81	-10.790,08
	Gerealiseerde winst/verlies	53.962,00	171.532,07
	Ongerealiseerde winst/verlies	178.726,81	-182.322,15
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	242.100,29	-8.817,15
A.	Dividenden	3.305,64	154,15
B.	Rente (+/-)	341.102,29	127.052,37
a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	40.998,95	54.223,33
b.	Deposito's en liquide middelen	300.103,34	72.829,04
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-102.307,64	-136.023,67
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)		
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.609.300,67	-1.661.780,80
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-6.541,25	-35.240,92
B.	Financiële kosten (-)	-4.932,33	-7.489,82
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-54.145,51	-61.825,71
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.511.712,39	-1.522.112,58
a.	Financieel beheer	-1.454.590,28	-1.469.037,76
	Klasse A (Dis)	-334.321,89	-389.646,55
	Klasse B (Cap)	-1.007.730,30	-978.941,57
	Klasse F (Cap)	-28.916,60	-25.114,62
	Klasse M (Dis)	-16.322,85	-28.408,28
	Klasse N (Cap)	-65.925,61	-45.911,88
	Klasse W (Cap)	-1.373,03	-1.014,86
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-58.767,31	-58.857,54
c.	Commerciële vergoeding	1.645,20	5.782,72
E.	Administratieve kosten (-)	-8.887,64	-14.236,09
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		-38,33
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-88,92	-276,92
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.705,32	-6.238,46
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-14.450,81	-10.737,76

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

		30 juni 2023	30 juni 2022
		EUR	EUR
	Klasse A (Dis)	-3.774,63	-3.502,32
	Klasse B (Cap)	-10.585,68	-7.850,03
	Klasse F (Cap)	64,79	285,51
	Klasse M (Dis)	-341,29	-395,16
	Klasse N (Cap)	178,99	702,10
	Klasse W (Cap)	7,01	22,14
K.	Andere kosten (-)	-2.836,50	-3.584,21
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-1.367.200,38	-1.670.597,95
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	14.762.354,64	-47.283.861,48
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Resultaat van het halfjaar	14.762.354,64	-47.283.861,48

37.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>							
<u>Uitgegeven door een staat</u>							
Italië							
ITALY 2,80 18-28	1.800.000	EUR	95,66	1.721.799,00		0,69%	0,64%
				1.721.799,00		0,69%	0,64%
Verenigde Staten van Amerika							
US TREA 2,50 16-46	1.000.000	USD	76,79	703.841,08		0,28%	0,26%
				703.841,08		0,28%	0,26%
Totaal - Uitgegeven door een staat				2.425.640,08		0,97%	0,90%
<u>Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten</u>				<u>2.425.640,08</u>		<u>0,97%</u>	<u>0,90%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Aandelen</u>							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
AB ST SICAV I-JAPAN	420.000	EUR	8,91	3.741.780,00		1,50%	1,39%
AMUNDI EU EQ J2C	8.400	EUR	1.231,05	10.340.820,00		4,13%	3,85%
DPAM B EQ DRAGONS P	376	EUR	20.021,49	7.528.080,24		3,01%	2,81%
DPAM B EQ ESCS P	35.300	EUR	336,59	11.881.627,00		4,75%	4,43%
DPAM B EQ EU DIV P	140	EUR	29.159,12	4.082.276,80		1,63%	1,52%
DPAM B EQ EUR SUS P	412	EUR	43.331,35	17.867.378,85		7,14%	6,66%
DPAM B EQ JAP IDX P	108	EUR	19.933,15	2.152.780,20		0,86%	0,80%
DPAM B EQ NG SUS P	293	EUR	45.240,73	13.255.533,89		5,30%	4,94%
DPAM B EQ US BEH V P	538	EUR	25.548,73	13.745.216,74		5,50%	5,12%
DPAM B EQ US D S P	292	EUR	48.588,33	14.187.792,36		5,67%	5,29%
DPAM B EQ WS P	54.400	EUR	371,91	20.231.904,00		8,09%	7,54%
DPAM EQ US ESG LD P	460	EUR	26.051,71	11.983.786,60		4,79%	4,47%
DPAM L EQ CONV RES P	256	EUR	31.721,92	8.120.811,52		3,25%	3,03%
DPAM L EQ EU BVL P	471	EUR	14.983,25	7.057.110,75		2,82%	2,63%
FEDER HER INV GL EM	1.750.000	EUR	2,86	5.002.025,00		2,00%	1,86%
FTGF ROYCE CP OPP PR	24.800	USD	365,11	8.299.475,71		3,32%	3,09%
JPMF EM MKTS OPP	25.000	USD	130,22	2.983.959,67		1,19%	1,11%
MFS MF EU VAL I1	6.800	EUR	443,02	3.012.536,00		1,20%	1,12%
SELECT T PRULCGEF IC	450.000	USD	13,70	5.650.779,10		2,26%	2,11%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				171.125.674,43		68,42%	63,79%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
POLEN USD-INSTL-D-AC	530.000	USD	15,34	7.452.062,33		2,98%	2,78%
VERITAS ASIAN US-C C	14.400	USD	549,77	7.256.398,90		2,90%	2,71%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				14.708.461,23		5,88%	5,48%
Totaal - Aandelen				185.834.135,66		74,30%	69,28%
Fonds							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPWM STRAT ACTIONS	18	EUR	112.299,90	2.021.398,20		0,81%	0,75%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				2.021.398,20		0,81%	0,75%
Totaal - Fonds				2.021.398,20		0,81%	0,75%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Vastgoed							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B RE ES EM SU P	7	EUR	220.041,55	1.540.290,85		0,62%	0,57%
DPAM B RE EU SUS P	4.650	EUR	410,76	1.910.034,00		0,76%	0,71%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				3.450.324,85		1,38%	1,29%
Totaal - Vastgoed				3.450.324,85		1,38%	1,29%
Obligaties en andere schuldinstrumenten							
Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA							
DPAM B BD EUR MET P	70	EUR	24.082,28	1.685.759,60		0,67%	0,63%
DPAM B BD GL INF L P	23	EUR	24.644,16	566.544,59		0,23%	0,21%
DPAM B BD GL IN L PH	28	EUR	24.875,12	704.015,65		0,28%	0,26%
DPAM B BONDS EUR P	571	EUR	25.069,12	14.325.222,17		5,73%	5,34%
DPAM L BD EM SUS P	166	EUR	25.717,24	4.260.858,04		1,70%	1,59%
DPAM L BD EU CP HY P	24	EUR	25.320,88	613.828,77		0,25%	0,23%
DPAM L BD EUR HYST P	201	EUR	25.090,84	5.033.021,78		2,01%	1,88%
DPAM L BD EUR IL P	54	EUR	25.901,30	1.398.670,20		0,56%	0,52%
DPAM L BD EUR QUAL P	409	EUR	25.159,61	10.292.570,01		4,12%	3,84%
DPAM L BD GOV GLB PC	170	EUR	24.205,95	4.115.011,50		1,65%	1,53%
DPAM L BDS CLIM TR P	147	EUR	22.373,25	3.288.867,75		1,31%	1,23%
DPAM L BDS CORP P	140	EUR	23.874,76	3.342.466,40		1,34%	1,25%
DPAM L BDS EMHCS P	61	EUR	25.274,13	1.541.721,93		0,62%	0,57%
DPAM L BD U UNC P	152	EUR	24.879,09	3.785.950,64		1,51%	1,41%
Totaal - Richtlijn 2009/65/EG & geregistreerd bij de FSMA				54.954.509,03		21,97%	20,49%
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
DPAM L BDS EMCS P	57	EUR	24.878,87	1.418.095,59		0,57%	0,53%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				1.418.095,59		0,57%	0,53%
Totaal - Obligaties en andere schuldinstrumenten				56.372.604,62		22,54%	21,02%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				<u>247.678.463,33</u>		<u>99,03%</u>	<u>92,33%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				250.104.103,41		10	93,24%
Totaal - portefeuille				250.104.103,41		10	93,24%
zekerheden				0,00			
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Lopende rekening		USD		2.203.054,27			0,82%
Lopende rekening		JPY		251.591,72			0,09%
Lopende rekening		CHF		5.068.409,71			1,89%
Lopende rekening		CHF		54.881,37			0,02%
Lopende rekening		EUR		3.650.284,61			1,36%
Lopende rekening		USD		9,93			
Lopende rekening		GBP		157.585,41			0,06%
Lopende rekening		GBP		5.966.470,83			2,22%
Totaal - Banktegoeden op zicht				17.352.287,85			6,47%

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Deposito's en liquide middelen				17.352.287,85			6,47%
Overige vorderingen en schulden				779.067,57			0,29%
Andere				12.479,71			
Totaal van het netto-actief				268.247.938,54			10

37.5. BEHEERSCOMMISSIE VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSEN VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Benaming	Beheerscommissiet	land van domiciliëring
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX - P		België
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND P		België
DPAM BONDS L EUR INFLATION-LK - P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMHCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUS P		België
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM - P		België
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE P		België
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 EUR -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUS P		België
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
LEGG MASON GLOBAL ROYCE US SMALL CAP OPP -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE - P		België
DPAM EQUITIES L EUROPE BEHAVIORAL VALUE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPWM STRAT ACTIONS		Frankrijk
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX P		België
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS EUR P		België
POLEN CAPITAL FOCUS U.S.GROWTH US -DIS-		Ierland
VERITAS ASIAN FUND -C- USD -CAP-		Ierland
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. L EUR -CAP-		Ierland
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE P		België
DPAM -B- REAL ESTAT EMU SUSTAINABLE P		België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

DPAM B
ACTIVE STRATEGY

DPAM BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED P HEDGED		België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
JP MORGAN EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES USD -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
AB ST SICAV I-JAPAN.SUST.EQ		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM BONDS L CORPORATE EUR -P- -CAP-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE P		België
SELECT T. ROWE PRICE RS US LG CAP -I-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BDS EMCS P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-		Luxemburg (Groot-Hertogdom)
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED P		België
DPAM L EQUIT. CONVERTIBLE RESEARCH P		Luxemburg (Groot-Hertogdom)

37.6. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
BELGIË	55,03%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	31,99%
IERLAND	11,20%
FRANKRIJK	0,81%
ITALIË	0,69%
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,28%
Totaal	10

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

37.7. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	97,65%
VASTGOED	1,38%
STATEN	0,97%
TOTAAL	10

Deze activaspreidingen zijn opgesteld op basis van (bruto) gegevens die gebruikt worden door de instantie die verantwoordelijk is voor de administratie en de boekhouding en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse volgens welke de activaselectie plaatsvond.

37.8. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	75.340.567,97		75.340.567,97
Verkopen	73.642.501,76		73.642.501,76
Totaal 1	148.983.069,73		148.983.069,73
Inschrijvingen	13.067.483,39		13.067.483,39
Terugbetalingen	10.659.999,50		10.659.999,50
Totaal 2	23.727.482,89		23.727.482,89
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	263.337.056,21		263.337.056,21
Omloopsnelheid	47,56%		47,56%

De omloopsnelheid geeft in percentage het jaarlijks gemiddelde van de transacties weer. Een cijfer dat de 0% benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht.

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Lopende rekening S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

37.9. BEDRAG VAN DE VERPLICHTINGEN AANGAANDE POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Verplichtingen op futures

Benaming	Munt	In valuta	En EUR	Lot-size
EURO STOXX 50 FUTURE	EUR	13.197.270,00	13.197.270,00	10,00
FTSE 100 FUTURE SEP2	GBP	8.510.628,90	9.917.414,09	10,00
MSCI EMERGING MKTS F	USD	989.480,00	906.947,75	50,00
S&P E-MINI 500 IDX F	USD	1.335.114,00	1.223.752,52	50,00
SMI FUTURE SEP23	CHF	3.271.284,10	3.351.553,81	10,00
US ULTRA BOND FUTURE	USD	360.562,50	330.488,08	100.000,00

37.10. EVOLUTIE VAN HET AANTAL INSCHRIJVINGEN, TERUGBETALINGEN EN VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
A	0,00	0,00	0,00	20.190,15	47.525,47	328.677,91	7.608,87	24.824,99	311.461,79
B	0,00	0,00	0,00	101.225,27	46.244,50	824.641,28	57.167,39	27.422,14	854.386,53
F	0,00	0,00	0,00	13.088,34	1.799,61	46.279,67	1.373,74	136,31	47.517,09
M	0,00	0,00	0,00	1.048,00	20.491,05	31.106,72	0,00	1.433,48	29.673,24
N	0,00	0,00	0,00	99.269,00	3.683,96	108.709,14	0,00	2.142,14	106.567,00
W	0,00	0,00	0,00	4.080,80	1.793,24	2.287,56	0,00	0,00	2.287,56
TOTAAL			0,00			1.341.702,28			1.351.893,21

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021			31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen		Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
A	0,00	0,00		3.713.900,54	8.755.064,88	1.349.392,65	4.427.639,37
B	0,00	0,00		20.746.952,30	9.716.350,95	11.435.347,59	5.511.868,34
F	0,00	0,00		2.817.444,13	368.602,34	282.743,15	28.069,59
M	0,00	0,00		200.087,40	3.747.242,03	0,00	253.154,56
N	0,00	0,00		21.962.285,60	740.336,58	0,00	439.267,64
W	0,00	0,00		878.692,33	388.038,99	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	0,00		50.319.362,30	23.715.635,77	13.067.483,39	10.659.999,50

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
A	0,00	0,00	251.942.390,47	171,78	268.247.938,54	179,14
B		0,00		192,64		203,80
F		0,00		198,56		210,71
M		0,00		174,57		182,59
N		0,00		198,34		210,47
W		0,00		193,70		205,55
TOTAAL		0,00				251.942.390,47

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: www.dpamfunds.com en www.beama.be. Deze informatie is ook beschikbaar aan de balies van de afdeling financiële diensten.

37.11. RENDEMENTEN

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

De rendementen worden opgesteld aan het eind van het boekjaar. Voor het halfjaarverslag bestrijkt het boekjaar de periode van 12 maanden die voorafgaat aan de afsluiting van het halfjaar. (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

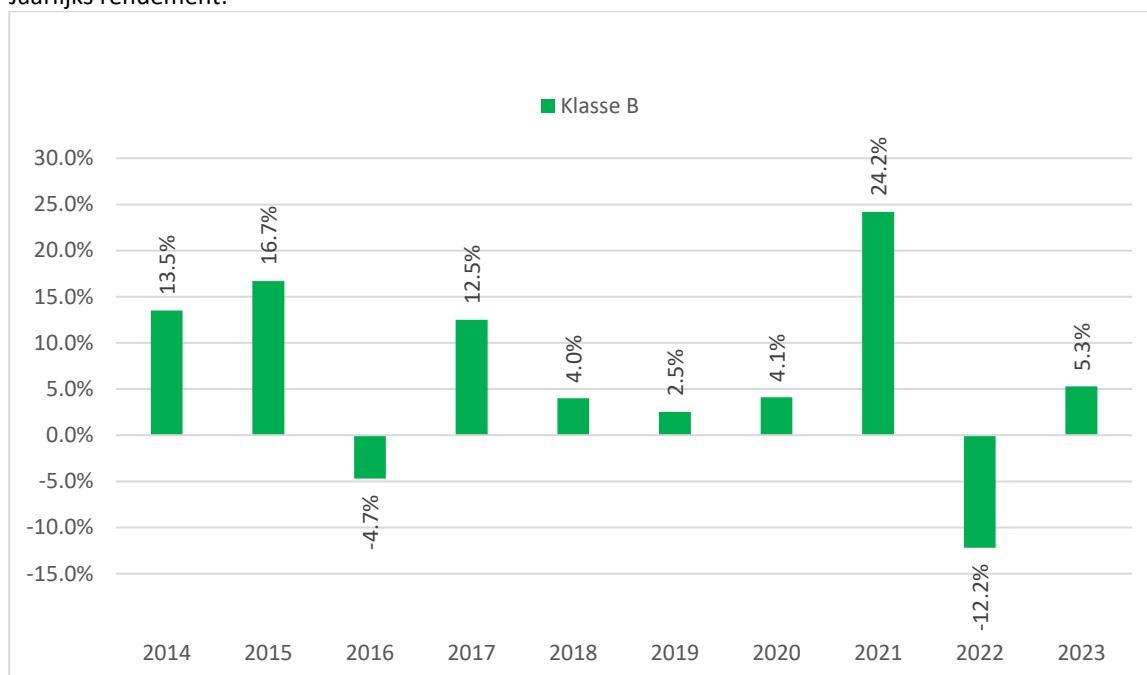
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

De berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen wordt op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de B-klasse weergegeven. De prestaties van de andere aandelenklassen kunnen verschillen, met name als gevolg van kosten die specifiek zijn voor elke klasse (beheerkosten, kosten voor valuta-afdekking, inschrijvingstaks, enz.) Informatie over de in het verleden behaalde resultaten van alle aandelenklassen wordt gepubliceerd op de website www.dpamfunds.com. (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2023:

Klasse B

Jaarlijks rendement:



De benchmark wordt gebruikt als middel om de prestaties te vergelijken.

Klasse A

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse A	5,28 % (in EUR)	4,73 % (in EUR)	4,16 % (in EUR)	5,96 % (in EUR)	02/11/2011	6,17 % (in EUR)

Klasse B

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse B	5,28 % (in EUR)	4,73 % (in EUR)	4,16 % (in EUR)	6,11 % (in EUR)	02/11/2011	6,30 % (in EUR)

Klasse F

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse F	5,93 % (in EUR)	5,38 % (in EUR)	4,79 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	4,37 % (in EUR)

Klasse M

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse M	5,92 % (in EUR)	5,35 % (in EUR)	4,77 % (in EUR)	(in EUR)	28/12/2017	4,27 % (in EUR)

Klasse N

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse N	5,92 % (in EUR)	5,37 % (in EUR)	4,78 % (in EUR)	(in EUR)	27/12/2017	4,26 % (in EUR)

Klasse W

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse W	5,93 % (in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)		-3,53 % (in EUR)

37.12. KOSTEN

Recurrente kosten

- Classe A - BE6227495957 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,63%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe B - BE6227496963 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,62%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe E - BE6299355782 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe F - BE6299358810 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe L - BE6335355911 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	2,23%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe M - BE6299361848 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe N - BE6299365880 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,00%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe V - BE6309877270 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

- Classe W - BE6309878286 :

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21%

Fee sharing

Per 30 juni 2023, 29,18% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

37.13. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

37.13.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019	Klasse A 0,94 EUR
	Klasse M 1,91 EUR
2020	Klasse A 0,73 EUR
	Klasse M 0,73 EUR
2021	Klasse A 1,77 EUR
	Klasse M 1,79 EUR

37.13.2. Waardering van financiële instrumenten

De obligaties en andere schuldinstrumenten alsook de geldmarktinstrumenten werden in de portefeuille aan de gemiddelde koers gewaardeerd. Er werden geen correcties uitgevoerd teneinde een benadering van de biedkoersen te verkrijgen, want het verschil tussen biedkoersen en gemiddelde koersen kan belangrijke verschillen kennen tijdens het jaar, zowel in de tijd als in functie van de aard van de effecten.

37.13.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage van de Verordening (EU) 2015/2365 (hierna de Verordening), moet de bevek de beleggers informeren over het gebruik dat ze maakt van effectenfinancieringstransacties en totale-opbrengstswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.