

DPAM L

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

Gecontroleerd jaarverslag
op 31 december 2022

R.C.S. Luxemburg B 27.128

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

DPAM L

Inhoud

Organisatie 4

Algemene informatie over de BEVEK 7

Verslag van de Beheerder 14

Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor 41

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022 44

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 31 december 2022 45

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022 46

Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 31 december 2022 77

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022 108

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022 241

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022 258

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022 276

Wijzigingen in het aantal aandelen 285

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel 307

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022 322

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2022 350

DPAM L

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

23 december 1987

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter:

- France COLAS, Beheerder
  Degroof Petercam Asset Services S.A.

Leden:

- Peter DE COENSEL, Directeur
  Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Philippe DENEF, Bestuurder, (Vanaf 28 september 2022)
  Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Sophie DOCCLO, DPAM intragroup Coordinator, (Vanaf 28 september 2022)
  Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Yvon LAURET, Onafhankelijk Bestuurder
- Jean-Michel LOEHR, Onhafhankelijke Bestuurder
- Thomas MURILLO
  Degroof Petercam Asset Management S.A.

Beheersmaatschappij:

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

Beheerder(s):

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

DPAM Succursale FRANCE
44, rue de Lisbonne, F-75008 Parijs
Voor de compartimenten BONDS EUR SHORT TERM, CONVERTIBLE EUROPE en CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Bewaarder en Betaalagent:

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

Thuis en Centraal beheer:

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

DPAM L

Organisatie

Bedrijfsrevisor:

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

Vertegenwoordiger en betaalagent :

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

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

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

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

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

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

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

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

Banque Degroof Petercam (Suisse) S.A., (tot 31 mei 2022)
Place de l'Université 8, CH-1205 Genève
Zwitserland

Betaalagent in Zwitserland
Banque Cantonale de Genève, (Vanad 1 juni 2022)
17, Quai de l'Ile, CH-1204 Genève

Vertegenwoordiger in Zwitserland
ACOLIN Fund Services A.G., (Vanaf 1 januari 2022)
50, Leutschenbachstrasse, CH-8050 Zurich

Correspondent centralisator :

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

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

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

Op 31 december 2022 biedt de BEVEK de mogelijkheid om in de volgende compartimenten te beleggen:
- DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED in EUR
- DPAM L BONDS HIGHER YIELD in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED in EUR
- DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH in EUR
- DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM in EUR
- DPAM L PATRIMONIAL FUND in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD in EUR
- DPAM L GLOBAL TARGET INCOME in EUR
- DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR SHORT TERM in EUR
- DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE in EUR
- DPAM L BONDS CORPORATE EUR in EUR
- DPAM L CONVERTIBLE EUROPE in EUR
- DPAM L BONDS EUR SELECTION in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED in EUR
- DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 in EUR

Het compartiment DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 werd op 12 december 2022 gesloten.

Voor de thans ter inschrijving aangeboden compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:
Aandelen van klasse A: aan het publiek aangeboden distributieaandelen.

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

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

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

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

Aandelen van klasse B: kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aandelen van klasse I: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat (i) ze zijn voorbehouden aan institutionele of professionele beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

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

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

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

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

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

Aandelen van klasse L: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) er een minimuminleg van kracht is, (ii) een andere maximale plaatsingsvergoeding en (iii) een beheervergoeding die verschillend kan zijn.

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

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

Aandelen van klasse M: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en door het feit dat (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven' en doordat (iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.

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

Aandelen van klasse M USD: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat ze in Amerikaanse dollar zijn uitgedrukt. Aandelen van klasse N: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer geldt/gelden, en door het feit dat (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven' en doordat (iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.

Aandelen van klasse N: 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, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer geldt/gelden, en

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

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

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

Aandelen van klasse P: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) er geen beheervergoeding bestaat en (ii) er geen minimuminleg bestaat en doordat (iii) ze zijn voorbehouden aan beleggers die één of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij Degroof Petercam Asset Management, en (iv) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden.

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

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

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

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

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

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

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

Aandelen van Klasse W: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze volgens de beslissing van de Beheervennootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam Luxembourg, (ii) ze kunnen worden

aangeboden door bepaalde distributeurs en platformen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten die niet het voorwerp uitmaken van retrocessies, en (iii) er geen retrocessies van beheerkosten plaatsvinden.

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

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

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

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

Aandelen van klasse Z: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn voorbehouden aan (i) beleggers die intekenen voor een minimuminleg van 25.000.000 EUR en (ii) een verschillende beheervergoeding hebben, met dien verstande dat de beleggers die beleggen in deze klasse niet de terugkoop van hun aandelen kunnen vragen waardoor hun belegging zou dalen onder de minimuminleg.

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

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

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

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

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

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

De volgende documenten liggen ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek of kunnen worden geraadpleegd op de website https://funds.degroofpetercam.lu en https://funds.degroofpetercam.com:
- de statuten van de BEVEK,
- het Prospectus van de BEVEK (met inbegrip van de informatiebladen van de compartimenten van de BEVEK) ;
- de Essentiële Beleggersinformatie (per compartiment en per aandelenklasse) ;
- de financiële verslagen van de BEVEK.

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

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Macro-economisch rapport van 31/12/2021 tot 31/12/2022

Uitgedrukt in euro zijn wereldwijde aandelen in 2022 met 13% gedaald. Per regio en uitgedrukt in de eenheidsmunt (euro) deden Europese aandelen het beter dan andere regio's. Aandelen uit opkomende markten eindigden achteraan. Technologieaandelen leverden een erg zwakke prestatie (Nasdaq: -33 % uitgedrukt in dollar). De energiesector was de enige sector die is gestegen, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Op de valutamarkten was de dollar de grote winnaar. De greenback steeg met 6,2% ten opzichte van de euro. Bij de verliezers daalde de yen met 7% tegenover de euro. De grote verrassing van het jaar was het zware verlies op de obligatiemarkten. De Duitse tienjaarsrente steeg van -0,18% eind 2021 tot 2,57% eind 2022, terwijl de Amerikaanse tienjaarsrente steeg van 1,51% tot 3,87%. Ook de spreads van bedrijfsobligaties zijn uitgelopen. Bijgevolg tekenden alle segmenten van de obligatiemarkt het afgelopen jaar een negatieve prestatie op. Staatsobligaties uit de eurozone noteerden ruim 20% lager; bedrijfsobligaties in euro deden het iets beter (-14,9%). De goudprijs bleef ongewijzigd op circa 1800 dollar per ounce. De aardolieprijs heeft het jaar licht hoger afgesloten. In het eerste deel van het jaar vertoonde de aardoliemarkt een stijgende trend. In het tweede deel van het jaar haalde de vrees voor een recessie de koers van het vat vervolgens onderuit. Het jaar werd gekenmerkt door de Russische invasie in Oekraïne in februari, door de daaropvolgende hogere energie-inflatie, en door de sneller dan verwachte verkrapping van het monetaire beleid door de centrale banken.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economische groei is het hele jaar door vertraagd, maar blijft op jaarbasis wel positief, zelfs na twee kwartalen van daling (1e en 2e kwartaal). De arbeidsmarkt is tijdens het jaar solide gebleven. De lonen zijn slechts gestaag gestegen en het aantal nieuwe banen was nog steeds solide. De torenhoge inflatie was in 2022 een belangrijke bekommernis, zowel vanwege de evidente druk op de consumenten en de bedrijven, maar ook vanwege de agressieve beleidsreactie van de wereldwijde centrale banken. De Amerikaanse inflatie bereikte in juni een piek van 9,0% op jaarbasis (het hoogste niveau sinds 1981). Vervolgens daalde ze tot 7,1% op jaarbasis in het rapport van november. De energieprijzen waren een van de belangrijkste bepalende factoren voor de globale stijging, door de fors hogere aardolie- en gasprijzen, in belangrijke mate toe te schrijven aan de invasie van Oekraïne. Maar de politieke verantwoordelijken hebben grote ongerustheid geuit over de hogere inflatie van de huurprijzen en de nog steeds aanzienlijke druk op de lonen. Daarom besloot de Fed om de referentierente in maart met 25 basispunten te verhogen, en nog eens met 50 basispunten in mei. Vanaf juni heeft de Fed het tempo van haar renteverhogingen opgevoerd, met 75 basispunten in juni, juli, september en november. Aan het einde van het jaar verklaarde de Fed dat een vertraging van het tempo van de renteverhogingen gerechtvaardigd was omdat er vaak tijd en verschillen zitten tussen de monetairebeleidsmaatregelen en de economische indicatoren.

Eurozone

De Russische invasie van Oekraïne en de daaropvolgende sancties en tegensancties hadden grote gevolgen voor de energieprijzen in Europa. Door de aanzienlijke stijging van de gas- en de elektriciteitsprijs nam het vertrouwen van de bedrijven en de huishoudens een duik. Dat de eurozone in 2022 een recessie wist te vermijden, was in het bijzonder te danken aan de veerkrachtige dienstensector en de arbeidsmarkt. De stijging van de inflatie, die in oktober 10,6% bereikte, had een negatieve impact op het reële inkomen van de huishoudens. Regeringen namen steunmaatregelen om de energiecrisis aan te pakken. Desondanks is de koopkracht van de gezinnen een bekommernis gebleven. De Europese Centrale Bank begon in de zomer de rente te verhogen om de inflatiedruk tegen te gaan. Vervolgens volgden de renteverhogingen elkaar op. Zo steeg de depositorente van -0,5% eind 2021 tot 2% eind 2022. Bovendien kondigde de ECB tijdens haar

decembervergadering aan dat ze het programma van staatsobligatieaankopen vanaf maart 2023 zou afbouwen.

Japan

De economische activiteit van Japan heeft in een moeilijkere wereldwijde context relatief goed standgehouden. De economische groei (op jaarbasis) steeg van 0,93% eind 2021 naar 1,7% in het derde kwartaal van 2022. Ook de inflatie is in 2022 in Japan gestegen en bereikte in november 3,8%, haar hoogste niveau in dertig jaar tijd. Het monetaire beleid van de Japanse centrale bank om de tienjaarsrente vast te klikken had tot gevolg dat het verschil tussen de obligatierente van Japan en de rest van de wereld groter werd. Daardoor is de yen in 2022 gedaald. In december verraste de Bank of Japan de markt door te besluiten de tolerantiemarge voor de 10-jarige rente te verhogen.

Opkomende markten

In China was de economische activiteit in 2022 teleurstellend door de zwakke interne vraag, de bouwsector en de vertraging van de export. China was in 2022 op meerdere vlakken een belangrijke factor voor de markten. Door het overtuigde zerocovidbeleid van Peking bleef het risico van strenge sluitingen zoals in de eerste dagen van de pandemie bestaan. In de lente zijn er in Sjanghai strikte beperkende maatregelen ingevoerd om de pandemie te trachten te bedwingen. Ten tweede heerste het hele jaar door ook bezorgdheid over de Chinese vastgoedsector. Het beleggerssentiment is aan het einde van de periode positiever geworden, nadat de regering steunmaatregelen had aangekondigd voor deze belangrijke sector van de Chinese economie en na de verrassende beslissing van de regering om de geldende coronamaatregelen op te heffen. In de andere opkomende markten zijn de economische indicatoren van Oost-Europa in de loop van het jaar fors teruggevallen, door de nauwe economische link met de Duitse industrie. In India en Brazilië heeft de activiteit beter standgehouden. De meeste centrale banken van opkomende markten hebben hun referentierente in 2022 – soms in snel tempo – verhoogd. Een aantal centrale banken heeft aan het einde van het jaar hun renteverhogingscyclus beëindigd. Dit was het geval voor Brazilië, Polen en Tsjechië.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen (klasse B) verloor in 2022 15,40%.

2022 was een lastig jaar voor de obligatiemarkten. Inflatieschok die de financiële krantenkoppen domineerde en leidde tot een aanzienlijke stijging van de rente en de monetaire beleidsverwachtingen. Er heerste onzekerheid terwijl de eurozone werd getroffen door een bijkomende idiosyncratische energieschok.

Wij konden de portefeuille beschermen via een verlaagd renterisicoprofiel. Onze overwogen blootstelling aan sectoren zoals vastgoed of banken was nadelig voor onze prestaties. Diversificatie werd in 2022 niet beloond, maar wij denken dat dit niet zo zal blijven.

We begonnen het jaar met een overwogen positie in achtergestelde obligaties, met een overwogen positie in lower tier2 banken, doorde beperkte verwachte uitgifte en het feit dat ze goedkoop zijn vs. senior non preferred, en overwogen in achtergestelde verzekeringsobligaties. We hadden ook een overwogen positie in de vastgoedsector, gefocust op logistiek, Duits residentieel vastgoed en Spanje. Deze positionering.

De kredietselectie in hybride kapitaal heeft gewogen op de prestaties zowel in achtergestelde obligaties; niet-financiële als financiële. De keuze voor namen als Prosus (blootstelling aan Tencent), SBBB (Zweeds vastgoed) of Fidelidade Compania de Seguros (Chinese aandeelhouder) is nadelig geweest. Onze blootstelling aan namen als EDF draaide positief uit dankzij de nationalisatie van het bedrijf door de Franse regering.

Toekomstig beleid

Wij blijven pleiten voor een voorzichtige houding ten aanzien van duration op middellange termijn en blijven onderwogen in duration. Onze positieve houding tegenover bedrijfsobligaties blijft met volle overtuiging overeind. Solide winsten in combinatie met terugkerende kapitaalstromen naar de activaklasse op basis van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden in 2023 een rugwind moeten blijven geven aan bedrijfsobligaties. De huidige break-even spreads van bedrijfsobligaties bieden nog steeds een grote buffer tegen verdere zwakte. De fundamenten blijven solide en hoewel de marges en de winst in de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan wij sterk de recessie in.

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.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

DPAM L Bonds Universalis Unconstrained is een total return wereldwijde vastrentende portefeuille die is samengesteld op basis van het dynamische beheer van risicofactoren in valuta, rente en kredietspreads. Het onbeperkte karakter komt tot uiting in de flexibiliteit die wij toepassen bij het identificeren en selecteren van beleggingen in liquide obligatiesectoren wereldwijd. Deze flexibiliteit stelt ons in staat om een hoogwaardig, goed gediversifieerd convictiefonds op te bouwen dat het kapitaal laat aangroeien wanneer er waarde is, maar dat probeert het kapitaal in stand te houden wanneer de zichtbaarheid gering en onzeker is. Doorgaans ligt de vereiste beleggingshorizon tussen 3 en 5 jaar. Ons strikt risicobeheer maakt gebruik van Value-at-Risk (VaR) maatregelen om de gerealiseerde volatiliteit te controleren.

Het fonds streeft vooral naar bescherming en/of groei van het kapitaal, afhankelijk van het algemene vertrouwen van de beheerders. Onzekere beleggingsomstandigheden komen tot uiting in een lage VaR-consumptie. Zodra de obligatievooruitzichten verbeteren, verhoogt de portefeuille de convicties en de VaR-consumptie. Het fonds streeft naar een robuust profiel via optimale diversificatie, onder meer in veerkrachtige beleggingen die het kapitaal onder stress doen groeien. In wezen combineren wij een total return beleggingsstijl met een occasionele voorkeur voor absolute return. De ervaring heeft ons geleerd ons niet te beperken tot één van deze twee stijlen.

De onbeperkte obligatiestrategie heeft een aantrekkelijk trackrecord op lange termijn. De prestaties van het fonds zijn consistent in de tijd, zoals blijkt uit onze positionering van de prestaties ten opzichte van vergelijkbare sectorgenoten die volgens gegevens van Morningstar in Europa worden verkocht.

De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2022 met -13,29%. Het leeuwendeel daarvan was te danken aan de grote stijging van de overheidsrendementen in de hele wereld. De centrale banken in de belangrijkste economieën (met uitzondering van Japan en China) verhoogden hun beleidsrentes in een versneld tempo. Zo verhoogde de Federal Reserve ze met 425bps.

De inflatie heeft een onverwacht hoog niveau bereikt en is hardnekkiger dan verwacht. De economische gegevens bleven veerkrachtig. De arbeidsmarkt bleef krap.

In vergelijking met een fonds dat uitsluitend op de EUR is gericht, was er een positieve bijdrage van de blootstelling aan de stijging van de USD en de MXN ten opzichte van de EUR.

In de loop van het jaar hebben wij de duration verminderd om het fonds te beschermen tegen verliezen als gevolg van rentestijgingen.

Onze belangen in Midden- en Oost-Europese landen hadden te lijden onder de nabijheid van het conflict in Oekraïne.

Toen de krediet- en swapspreads op IG en BTP's in juni meerjarige pieken bereikten, hebben wij onze blootstelling aan de activaklasse aanzienlijk verhoogd. Hoewel we ons meestal hielden aan bedrijven met een A-rating. High Yield zag er niet zo aantrekkelijk uit als IG.

Wij hebben onze blootstelling aan EM-overheidsobligaties verminderd.

Voor 2023 willen wij een gematigd risiconiveau aanhouden en tegelijkertijd profiteren van de huidige, aantrekkelijke rendementen.

Het ziet ernaar uit dat de economie ondanks de veel hogere rente nog steeds veerkrachtig is.

Door de daling van de grondstoffenprijzen zal de nominale inflatie dalen, maar de kerninflatie kan door de loonstijging hoog blijven. Wanneer de break-evens op inflatiegelinkte obligaties dalen tot interessante niveaus, kunnen wij onze blootstelling aan de activaklasse verhogen om te profiteren in geval van langdurige inflatie.

Als de krediet- en swapspreads innemen, kunnen wij onze blootstelling aan € IG verminderen. Vervolgens, wanneer een economische vertraging wordt ingeprijsd, zouden we opnieuw instappen.

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

De high yield markten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022. Door de verstrakking van de centrale bank en de hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) is de marktrente gestegen, wat de obligatiewaarderingen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verbreding van de credit spreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

Gedurende het hele jaar bleef de portefeuille blootgesteld aan de USD. Het speelde zijn rol als dekking in moeilijke momenten zeer goed. Wij hielden ook een groot deel van het jaar meer cash aan en dekten de kredietblootstelling tactisch af met CDS op de cross-over. De wanbetalingspercentages bleven zeer laag, zowel in de VS als op de Europese HY-markten.

Tegen het einde van het jaar herstelde de markt zich dankzij lagere energieprijzen en de heropening van China.

Het fonds (deelbewijs B) behaalde over het jaar een negatief rendement van 10,58%.

Het fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstelling, maar bevordert E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Toekomstig beleid

Voor het jaar 2023 denken wij dat het rentebeleid van de Fed en de ECB restrictief zal blijven en dat de onzekerheid over de einddatum van de monetaire verkrappingsfase de rentevolatiliteit hoog zal houden, vooral in het eerste deel van het jaar. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de economische vertraging als gevolg van het verkrappende monetaire beleid van de centrale banken.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged streeft ernaar om op basis van een duurzame benadering te profiteren van de prestatie van overheidsobligaties van ontwikkelde markten, door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van schuldbewijzen uitgegeven door overheden van OESO-landen en andere gerelateerde emittenten. Doorgaans wordt er belegd in lokale valuta's en enige blootstelling aan andere valuta's dan de euro wordt met behulp van valutatermijncontracten afgedekt naar de euro. Het fonds past een SRI-overlay toe via een best-in-class-benadering die OESO-lidstaten indeelt op basis van hun inspanningen op het gebied van duurzaamheid. Landen krijgen een score volgens een intern ontwikkeld model dat rekening houdt met vijf duurzaamheidscriteria, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. In de praktijk belegt het fonds alleen in de bovenste helft van de landen met de beste score.

DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged (aandelenklasse F) behaalde in 2022 een return van -14,71%.

Bepalend voor 2022 waren de activiteit van de centrale banken en de bijzonder hoge inflatiecijfers in de hele wereld. Door de oorlog in Oekraïne nam de onzekerheid en de druk op de energie- en voedselprijzen in de loop van het jaar toe.

Zoals verwacht bleef de inflatie in 2022 hoog, waardoor de centrale banken overgingen tot een bijzonder daadkrachtige cyclus van renteverhogingen. Om ons voor dit klimaat te positioneren, pasten we de portefeuille aan door:

- de duration in het begin van het jaar met circa 0,9 jaar te verlagen. Na juni verhoogden we de duration met 0,35.
- een aanzienlijke positie te houden in inflatiegebonden obligaties (tot 8% van de portefeuille). Vanaf de zomer bouwden we onze blootstelling aan de inflatie vervolgens af omdat we van oordeel waren dat de inflatieverwachtingen inmiddels redelijk geprijsd waren. Tegen het einde van het jaar bleven we rond 5% jaar duration.
- De verhoging van onze blootstelling aan markten met een lagere bèta zoals Japan en Zwitserland was een natuurlijke afdekking tegen de hogere inflatiecijfers in de hele wereld. In juni verlaagden we onze blootstelling aan Japan aangezien de druk op de BoJ om de rentecurve te controleren toenam.

Dat hielp om het effect van de hogere rentes te beperken.

In Centraal- en Oost-Europa hebben we in de loop van het jaar onze blootstelling aan Slovenië verlaagd en onze blootstelling aan Estland verkocht. We waren immers van mening dat de spreads negatief zouden reageren op de hoge onzekerheid in verband met de inflatiecijfers/het ongunstige klimaat voor risico. In het derde kwartaal van 2022 namen we Slovenië echter weer in de portefeuille op toen de inflatie/het ongunstige risicoklimaat afnam.

Staatsobligaties werden in 2022 massaal van de hand gedaan, waardoor de spreads in de periferie ook breder werden tegenover de landen in de kern van Europa. Aangezien de portefeuille niet aan deze perifere landen is blootgesteld, ondervond hij geen invloed van deze verbreding van de spreads in 2022.

Na de goedkeuring van de FISAB begonnen we in 2022 te beleggen in supranationale instellingen in Europa, bijv. de EFSF, het ESM, de EU en de EIB. Die namen waren gunstig voor de prestatie en verhoogden tegelijkertijd de rating van onze portefeuille.

Het fonds ontving in 2022 kapitaalinstromen en sloot het jaar af met een beheerd vermogen van meer dan 1,1 miljard.

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) 1.401,84 op 31 december 2022.

De strategie van het Conviction Research-fonds bestaat erin om te beleggen in bedrijven waar het analistenteam sterk van overtuigd is, en tegelijkertijd een geconcentreerde portefeuille en een neutrale spreiding te handhaven.

Het was een moeilijk jaar voor de Europese aandelenmarkt door een combinatie van geopolitieke spanningen tussen Rusland en Oekraïne, een vertragende economie en een sterker dan verwachte inflatie. Als zodanig had het compartiment een negatief rendement van -11,07% in 2022. Met uitzondering van energie eindigden de meeste sectoren in het rood. De zwakste bijdrage werd opgetekend door TMT (sectorallocatie), de sectoren Industrie (selectie) en Gezondheidszorg (selectie).

In TMT leidde een stijgende rente tot een daling van de meeste aandelen, zoals Cellnex, Worldline, SAP en Amadeus. De halfgeleiderbedrijven zoals ASMI hebben ook te lijden onder de toegenomen spanningen tussen de VS en China wat betreft de noodzaak om de technologische knowhow te beschermen en onder de verwachte komende daling van de halfgeleidercyclus. In de industriesector hadden bedrijven als DSV, Schneider Electric, Atlas Copco en Interpump ook te lijden onder een derating. Bovendien had Teleperformance te lijden onder de nieuwsstroom in verband met mogelijke wanpraktijken bij activiteiten op het gebied van contentmoderatie en arbeidspraktijken in opkomende markten. In de gezondheidszorg woog Lonza op de prestaties door het effect van de hogere rente op de waardering en presteerde Grifols slecht door de hoge schuldhefboom.

Positieve bijdragen tot het resultaat kwamen van Equinor en Total Energies, die profiteren van de sterke stijging van de olie- en gasprijzen. Ook verzekeringsmaatschappij Beazley profiteerde van een sterk prijsklimaat. In dezelfde financiële sector droegen posities in Finecobank en in mindere mate London Stock Exchange bij aan het resultaat, geholpen door de stijgende rente. In de sector basisconsumptiegoederen leverde Beiersdorf een positieve bijdrage omdat de investeringen van het bedrijf vruchten begonnen af te werpen, terwijl Sodexo in de sector consumentendiensten goed presteerde. Bij de nutsbedrijven ten slotte was Iberdrola, onderdeel van de energietransitie, gunstig.

De sectorpositionering veranderde slechts marginaal met een lichte toename van het gewicht in de financiële sector.

Binnen de financiële sector hebben wij Fineco bank opgenomen, die klaar is om te profiteren van de hogere Europese rente op korte termijn en van hun wendbare en innovatieve bedrijfsmodel op middellange tot lange

termijn. Tegelijkertijd is ze minder blootgesteld aan kredietverliezen dan een traditionele bank in een recessieomgeving. Wij hebben ook KBC toegevoegd om de rentegevoeligheid van de portefeuille te verhogen.

Qua verkopen hebben wij onze blootstelling aan vermogensbeheerders verminderd door uit Amundi te stappen. Dit besluit was gebaseerd op een moeilijker liquiditeitsperspectief voor de markt en toenemende vragen over het concurrentievoordeel van de onderneming op langere termijn. Wij hebben ook onze positie in Mediobanca verkocht om de blootstelling aan de markt te verminderen.

Noemenswaardige aankopen tijdens 2022: KBC, Fineco bank, Nibe, Roche Holding, Tecan, Norsk Hydro

Noemenswaardige verkopen in 2022: Amundi, Mediobanca, Intrum, Grifols, Teleperformance,

Toekomststrategie

De beheerder verwacht dat de economische groei in 2023 duidelijk onder de trend zal liggen naarmate de privé-uitgaven dalen. De prijzen die vorig jaar voor veel bedrijven een belangrijke ruggensteun waren voor hun omzet, vooral voor goederen, zullen naar verwachting dalen. Hoewel dit positief is voor de kosten blijven structurele uitdagingen zoals de energietransitie, de klimaatverandering en onevenwichtigheden op de arbeidsmarkt aanwezig en een factor voor de economische actoren. Oude en nieuwe thematische groeikansen blijven aanwezig, maar moeten het hoofd bieden aan beperkingen aan de aanbodzijde en financiële beperkingen (en die overwinnen). De liquiditeit blijft uit de markt verdwijnen en de financieringskosten stijgen tot begin 2023. De snelheid waarmee de inflatie kan dalen als reactie op het monetaire beleid en aanbodstijgingen zullen de risicobereidheid en op hun beurt de prestaties van kleine en middelgrote kapitalisaties bepalen. Niettemin wordt verwacht dat de beleidsinterventie de groei voldoende zal afremmen, waardoor dergelijke omstandigheden zullen ontstaan. Op dat moment wordt de aandelenselectie opnieuw een belangrijkere bepalende factor voor de prestaties.

In dit klimaat zullen kenmerken zoals een sterke balans, het vermogen om cashflow te genereren om innovatie te financieren en toegevoegde waarde voor klanten belangrijke criteria zijn voor aandelenselectie. Een nieuw regime met meer onzekerheid over de regelgeving rechtvaardigt een gediversifieerde portefeuillesamenstelling vanuit sectoroogpunt.

Hoewel de beheerder zich bewust is van de cyclische risico's op kortere termijn, blijft hij beleggen met een middellange tot lange tijdshorizon, waarbij hij zich concentreert op aandelen van Europese bedrijven met goede bedrijfsmodellen en gebieden met verstoring vermijdt.

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

De high yield markten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022. Door de verstrakking van de centrale bank en de hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) is de marktrente gestegen, wat de obligatiewaarderingen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verruiming van de kredietspreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

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

Het fonds (klasse B) behaalde over het jaar een negatief rendement van 3,88%.

Het fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstelling, maar bevordert E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Toekomstig beleid

Voor het jaar 2023 denken wij dat het rentebeleid van de Fed en de ECB restrictief zal blijven en dat de onzekerheid over de einddatum van de monetaire verkrappingsfase de rentevolatiliteit hoog zal houden, vooral in het eerste deel van het jaar. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de economische vertraging als gevolg van het verkrappende monetaire beleid van de centrale banken.

DPAM L PATRIMONIAL FUND

De netto-inventariswaarde van de aandelenklasse B van het fonds DPAM L Patrimonial bedroeg EUR 121,11 op 31/12/2022. Het aandeel daalde tijdens het kalenderjaar met -11,19%.

Begin 2022 was de portefeuille matig optimistisch gepositioneerd ten aanzien van aandelen, om te blijven profiteren van het economische herstel na corona en de gunstige winstgroei voor aandelen uit ontwikkelde markten. Wel werden we voorzichtiger over vastrentende effecten, aangezien de inflatiedruk uiteindelijk minder tijdelijk bleek dan aanvankelijk verwacht. In januari en februari verminderden we de blootstelling van het fonds aan staatsobligaties, nog voor wat uiteindelijk een bepalend moment voor 2022 zou worden: de Russische invasie van Oekraïne. De onzekerheid en de risicopremies werden voor alle activaklassen groter en de reeds hoge inflatiedruk nam nog toe.

Door de hogere volatiliteit en de sterkere correlatie tussen aandelen en vastrentende effecten verhoogden we de cashpositie van de portefeuille, ten koste van zowel aandelen als obligaties. De aandelenpositionering van de portefeuille daalde van een bovengemiddelde weging van circa 30% in het begin van het jaar tot een ondergemiddelde weging van circa 21% tegen medio mei. Dat was min of meer de laagste aandelenweging van het fonds in 2022. Ondanks de grotere kans op een recessie werd de aandelenweging van de portefeuille niet verder teruggeschroefd, aangezien we van oordeel waren dat de aandelenwaarderingen ver genoeg waren gedaald, vooral voor niet-Amerikaanse aandelen. De Europese bedrijfswinsten wisten tijdens het jaar ook in heel positieve zin te verrassen. Tegen eind 2022 zagen we ons zelfs genoodzaakt om de aandelenweging van de portefeuille te verhogen – ondanks de drawdown van het fonds – aangezien we meenden dat een recessie al in de prijzen was verrekend en de energiecrisis was weggeëbd. We versterkten de ondergemiddelde positie van het fonds in aandelen uit opkomende markten en namen een tactische positie in Europese smallcaps. We sloten het jaar af met een aandelenweging van circa 25%.

Traditioneel heeft de portefeuille in zijn aandelenpositionering een voorkeur voor groei- en kwaliteitsaandelen. Anders dan de trend die de laatste tien jaar was waargenomen, kregen groeiaandelen in 2022 tegenwind te verduren, onder andere door de stijgende rentevoeten. Bijgevolg besloten we de diversificatie op te voeren door te beleggen in waarde- en kwaliteitsaandelen. Voorbeelden zijn beleggingen in de Russell 1000 Value, Nestlé en L'Oréal. Niettemin handhaafde het fonds het hele jaar door een nettovoorkeur voor groeiaandelen, wat ongunstig was voor de prestatie. Aandelen deden het in 2022 globaal slecht, en dan vooral (Amerikaanse) groeiaandelen, die werden gehinderd door de stijgende rentevoeten.

Wat de blootstelling van het fonds aan vastrentende instrumenten betreft, was het in het begin van het jaar een goede beslissing om de duration van de portefeuille te verlagen, want in hun aanhoudende strijd tegen

de inflatie verhoogden de centrale banken de rente na februari nog verder. De obligatiemarkten werden tijdens het jaar gekenmerkt door aanzienlijke negatieve rendementen. Daardoor was 2022 een bijzonder moeilijk jaar voor fondsen met een voorzichtig evenwichtige samenstelling, aangezien de twee belangrijkste activaklassen aanzienlijk negatieve rendementen behaalden. De traditionele diversificatie tussen aandelen en obligaties werkte niet. Opmerkelijke transacties in de rest van het jaar waren de 'relatieve winstnemingen' op inflatiegebonden obligaties in april. Inflatiegebonden obligaties - een structureel diversificatie-instrument in de portefeuille - wisten de verliezen in het vastrentende segment door de toenemende inflatieverwachtingen enigszins te beperken. In de laatste maanden van het jaar begonnen we in het vastrentende segment vervolgens kansen te selecteren om voor de komende jaren een hogere rente veilig te stellen, zowel voor staatsobligaties als bedrijfsobligaties. Dit was weliswaar een verandering in de houding ten aanzien van vastrentende instrumenten, maar de obligatieaankopen vonden geleidelijk plaats en we sloten het jaar nog steeds af met een blootstelling flink onder die van begin 2022.

Goud – een hedge tegen geopolitieke onrust – reageerde zoals verwacht met een forse stijging rond het moment van de Russische invasie van Oekraïne. Naarmate er minder over de oorlog werd bericht en de rentevoeten stegen, viel het edelmetaal uiteindelijk echter terug. Alleen omgerekend naar EUR slaagde het erin om over het jaar een positief rendement te behalen, wat was toe te schrijven aan de stijgende Amerikaanse dollar. De dollar, die zo'n 5,8% was gestegen ten opzichte van de euro, was op dat moment het belangrijkste lichtpuntje voor de financiële markten en voor het fonds, dat de verliezen uit aandelen en obligaties enigszins compenseerde.

Toekomstig beleid

Het jaar werd ingezet met een gediversifieerde portefeuille met een neutrale kijk op aandelen, ondanks de slechte economische vooruitzichten. Redenen om niet nog voorzichtiger te zijn ten aanzien van aandelen zijn de goedkope waarderingen, vooral voor niet-Amerikaanse aandelen, de aanhoudende verwachtingen van beleggers ten aanzien van een economische vertraging/recessie, de heropening van China en de afnemende energiecrisis. We zien niettemin nauwlettend toe op hoe de inflatie zich ontwikkelt. De grondstoffen- en energieprijzen, evenals de transportkosten, zijn weliswaar gedaald, maar de arbeidsmarkten blijven krap en er blijven hardnekkige knelpunten bestaan in de bevoorradingsketen. Dat motiveert ons om de durationblootstelling van de portefeuille slechts geleidelijk te verhogen en hogere rentes veilig te stellen. Ook handhaven we een tactische positie in Amerikaanse waardeaandelen.

Voortaan zal de activa-allocatie van het fonds worden bepaald door zowel het fundamentele als het technische marktklimaat. We blijven de overtuigingen van de interne experts over verschillende activaklassen in aanmerking nemen om te komen tot een goed onderbouwde en gediversifieerde activa-allocatie en effectenselectie.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable streeft ernaar te profiteren van de solide langetermijngroei van opkomende markten, op basis van een duurzame beleggingsbenadering, door een evenwichtige portefeuille van schuldbewijzen samen te stellen die zijn uitgegeven door overheden en supranationale entiteiten, veelal in lokale valuta. Het fonds streeft ernaar voor risico gecorrigeerde rendementen te bieden die meer bedragen dan het universum van de overheidsobligaties van opkomende markten in lokale valuta. Het fonds past een SRI-overlay toe en sluit 'niet-democratische' of 'autoritaire' landen uit via een bevestiging van twee aparte externe bronnen. Ten tweede worden opkomende markten op basis van een best-in-class-benadering ingedeeld op basis van hun inspanningen op het gebied van duurzaamheid. Landen krijgen een

score volgens een intern ontwikkeld model dat rekening houdt met vijf duurzaamheidscriteria, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Het DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable Fund behaalde in 2021 een rendement van -0,86% (klasse F) in EUR, en een rendement van 2,99% op jaarbasis sinds de introductiedatum van het fonds (18/03/2013). Begin 2022 namen wij een voorzichtig standpunt in ten aanzien van de opkomende markten op basis van de hogere inflatieverwachtingen, de wereldwijd stijgende rente en een sterke USD.

Om de portefeuille te beschermen namen de beheerders de volgende maatregelen:

- de totale duration van de portefeuille werd teruggebracht tot minder dan 5, voornamelijk via financiële futures
- de blootstelling aan de Centraal-Europese regio werd afgebouwd aangezien de inflatiedruk in deze regio als hoog wordt beschouwd
- de blootstelling aan sommige Afrikaanse landen bezuiden de Sahara met een lage rating die gevoelig zijn voor hogere rentevoeten in de VS werd afgebouwd

Onze duurzame aanpak, waarbij niet-democratische landen worden uitgesloten van het in aanmerking komende universum, heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan zowel het relatieve als het absolute rendement. Sinds de start van het fonds in 2013 staat Rusland inderdaad op onze uitsluitingslijst.

Onze positieve visie op Latijns-Amerika heeft goed gewerkt. Hoge reële rendementen en proactieve centrale banken hebben het rendement in deze regio opgedreven. Valuta's zoals de Mexicaanse peso en de Braziliaanse real slaagden er zelfs in beter te presteren dan de USD in een jaar van indrukwekkende USD-sterkte. Ons relatief hoge gewicht in Uruguay en Costa Rica in de portefeuille werkte zeer goed. Colombia presteerde ondermaats. De markt heeft de downgrade van 2021 tot onder investment grade nog steeds niet verwerkt en de beweging naar links na de verkiezingen heeft geleid tot veel hogere rentevoeten.

Azië is weer een stabiele regio. Onze blootstelling aan Singapore, die dient als diversificatiemiddel met een laag risico, heeft zeer goed gewerkt. Onze zeer kleine blootstelling aan Zuid-Korea was de enige negatieve bijdrage aan het rendement.

Bijna gelijktijdige gezondheids- (COVID), voedsel- en energiecrises (Oekraïne) hebben de begrotingscijfers van veel opkomende landen geraakt. Zelfs grondstofrijke landen hebben nauwelijks geprofiteerd van een prijsstijging, omdat de extra inkomsten moesten worden gebruikt om het armere deel van de bevolking te subsidiëren. In combinatie met krappe financieringsvoorwaarden in heel 2022 kan de houdbaarheid van de schuld op lange termijn een probleem worden. De vermindering van de blootstelling aan deze landen, vooral in de regio Sub-Sahara Afrika, heeft positief bijgedragen tot de resultaten.

Ondanks onze voorzichtige houding ten aanzien van Midden-Europa heeft de regio een zeer negatieve bijdrage geleverd aan het rendement. De rentevoeten stegen in een ongekend tempo. In Polen, waar we het jaar begonnen met bijna nul blootstelling, steeg het rendement van 1,00% tot 8,50% na de inval in Oekraïne. De meeste negatieve bijdragen in de regio zijn toe te schrijven aan kleine blootstellingen in Oekraïne en Hongarije. Kroatië is lid geworden van de EU en wordt per 1 januari 2023 uit het in aanmerking komende universum geschrapt.

Zowel in absolute als in relatieve zin heeft het fonds in 2022 opmerkelijk gepresteerd. In oktober zag het fonds een grote uitstroom van één klant uit tactische overwegingen. Het beheerd vermogen sloot het jaar af op 2.470,62 miljoen euro (-11,5%).

Een speciale landenanalist voor opkomende markten (Caleb Coppersmith), die wij eind 2021 in dienst hebben genomen, is begin 2022 bij het team gekomen. Hij zal het team helpen met bottom-up landenanalyses, met de nadruk op schuldhoudbaarheid.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

De high yield markten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022. Door de verstrakking van de centrale bank en de hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) is de marktrente gestegen, wat de obligatiewaarderingen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verruiming van de kredietspreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

De strategie van het fonds was het hele jaar door conservatief. In de tweede helft van het jaar hebben wij uit voorzorg liquiditeiten in de portefeuille gehouden, wat heeft gewogen op de relatieve prestatie van het fonds ten opzichte van zijn benchmark. Wij vermeden beleggingen in ondernemingen met hoge schulden.

Het fonds (klasse B) presteerde 2% slechter dan zijn benchmark (Bloomberg Barclays Euro HY, 3% Issuer constraint, ex. financials).

Het fonds heeft geen duurzaamheidsdoelstelling, maar bevordert E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Toekomstig beleid

Voor het jaar 2023 denken wij dat het rentebeleid van de Fed en de ECB restrictief zal blijven en dat de onzekerheid over de einddatum van de monetaire verkrappingsfase de rentevolatiliteit hoog zal houden, vooral in het eerste deel van het jaar. Daarna zal de richting van de kredietmarkt afhangen van de omvang van de economische vertraging als gevolg van het verkrappende monetaire beleid van de centrale banken.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Eind 2022 heeft het fonds 37.528.776,59 euro aan activa onder beheer.

Het DPAM L Global Target Income Fund werd in december 2014 geïntroduceerd. De strategie van de fonds is gebaseerd op een kwantitatieve benadering die streeft naar een maximale diversificatie en de betaling van een driemaandelijks dividend van minimaal 3% per jaar. Om deze doelen te bereiken, belegt het fonds in verschillende activaklassen. Een geoptimaliseerde mix tussen rentegevoeligheid, wereldwijde aandelenallocatie, valuta's en hoogrentende obligaties leidt tot een sterk gediversifieerde portefeuille.

In de loop van het jaar was de blootstelling van het fonds aan rentevoeten bijzonder volatiel. Na het jaar te zijn begonnen met een blootstelling van 4,6 jaar, steeg deze naar 5,4 jaar in het eerste kwartaal en bereikte een nieuw dieptepunt van 2,5 jaar in het tweede kwartaal. Eind 2022 bedroeg de blootstelling 2,4 jaar, een nieuw historisch dieptepunt. De reden voor deze grote verschuivingen in de allocatie gedurende het jaar was de ongekende volatiliteit van obligaties, die drastisch toenam in reactie op de agressieve renteverhogingen van centrale banken overal ter wereld om de inflatie te beteugelen. De aandelenblootstelling van het fonds bedroeg aan het begin van het jaar 34%. In de loop van het jaar varieerde de allocatie tussen 24% en 42%. Wat de afzonderlijke activaklassen betreft, was de meest opvallende verandering in de loop van het jaar die

van de aan de inflatie gekoppelde obligaties. Deze activaklasse begon het jaar op bijna 0%, maar de allocatie werd geleidelijk verhoogd tot een maximum van 15% begin juli. De herpositionering geeft duidelijk aan dat het algoritme diversificatievoordelen vond in inflatie-linkers op een moment dat de inflatie piek na piek bereikte. Voorts hebben wij voor het eerst in de geschiedenis de allocatie van hoogrentende kortetermijnobligaties zien dalen van het toegestane maximum van ongeveer 19% tot 14,4% aan het begin van het tweede kwartaal. Deze tendens keerde later en aan het eind van het jaar lag de allocatie weer dicht bij het toegestane maximum.

Prestatie in 2022

In de omgeving die we in 2022 zagen, waar de inflatie stijgt, de centrale banken verkrappen en de meeste activaklassen tegelijkertijd dalen, is het diversificatiepotentieel typisch lager. Het defensieve profiel van het fonds en de focus op risicovermindering, die wordt bereikt door het diversificatiepercentage te maximaliseren, helpt echter de totale verliezen in dergelijke extreme omstandigheden te beperken. Het Global Target Income Fund sloot het jaar af met een prestatie van -11,45% na kosten. De grootste negatieve bijdrage kwam van de obligaties, waardoor het fonds ongeveer 6% daalde. De aandelenbeleggingen droegen iets meer dan -3% bij, terwijl de relatief kleine allocatie aan beursgenoteerd vastgoed verantwoordelijk was voor een verlies van meer dan 2%.

Toekomstig beleid

De strategie voor 2023 zal afhankelijk zijn van de evolutie van de volatiliteit en de correlaties tussen de onderliggende fondsen. In de huidige marktomgeving worden de volatiliteiten en correlaties sterk beïnvloed door de ontwikkeling van de inflatie en het rentebeleid van de centrale bank. Momenteel lijkt de inflatie een neerwaartse trend te vertonen, wat de hoop versterkt dat de verkrappingscycli van de centrale banken spoedig zullen eindigen. Als deze trend doorzet, zal het diversificatiepotentieel van het fonds weer toenemen, wat het risicoprofiel van het fonds ten goede komt. Het beheer van het fonds blijft actief en reageert op veranderingen in die marktdynamiek.

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Prestaties

Op 30 december 2022 bedroeg de netto-inventariswaarde van het fonds DPAM L Balanced Conservative Sustainable (F-deelbewijzen) EUR 27.945,85. Dit betekent een correctie met 14,60% in 2022. Het jaar 2022 was bijzonder moeilijk voor alle activaklassen. Zowel aandelen als obligaties (overheden en bedrijven) verloren tussen 12 en 20%. De voorzichtige positionering van het fonds in aandelen, de grote liquiditeitsbuffer en de defensievere obligatieselectie konden de negatieve aandelenrendementen niet compenseren. De aandelenselectie werd vooral afgestraft door een voorkeur voor kwaliteitsgroeiaandelen en een aandelenselectie gericht op kapitaalgoederen en materialen.

Tijdens het jaar gevoerde strategie

Wij begonnen het jaar met een positieve kijk op risicovolle activa omdat wij verwachtten dat het synchrone wereldwijde economische herstel na de Covid-19 crisis zou aanhouden. Stijgende grondstoffenprijzen en wereldwijde leveringsproblemen duwden de inflatie echter naar een niveau dat de centrale banken niet langer konden negeren. Vervolgens werden de beleidsrentes in een ongekend tempo verhoogd, wat leidde

tot een aanzienlijke daling van de indicatoren voor het consumenten- en ondernemersvertrouwen. De inval van Rusland in Oekraïne en de westerse tegenmaatregelen maakten de stemming alleen maar somberder.

Na de agressieve boodschap van Jerome Powell tijdens de Fed-vergadering in januari hebben wij wat winst genomen op groeinamen die als "kwaliteit" werden beschouwd en de opbrengst herbelegd in namen die goed gepositioneerd zijn om te profiteren van de heropende economie. Na de Russische inval hebben wij het fonds geleidelijk defensiever gepositioneerd naarmate de economische vooruitzichten verslechterden. Tot het einde van het derde kwartaal hebben wij het risico in het fonds meermaals verminderd door cyclische sectoren, energie-intensieve bedrijven, duurzame consumptiegoederen en bedrijven met een zwakker prijsstellingsvermogen af te bouwen. In het vierde kwartaal begonnen wij voorzichtig namen aan het fonds toe te voegen door het gewicht van de meer defensieve marktkapitalisaties en die als value worden beschouwd, te verhogen.

Wat de obligaties betreft, hebben wij in het eerste kwartaal het gewicht van Italiaanse en Portugese staatsobligaties verminderd, de duration van de portefeuille verlaagd en het gewicht van defensieve staatsobligaties verhoogd als reactie op de geopolitieke onrust en de stijging van de rente. In het tweede kwartaal hebben wij onze blootstelling aan IG-bedrijfsobligaties verhoogd. In het derde kwartaal hebben wij onze aanzienlijke liquiditeit gebruikt om defensieve staatsobligaties (VS en EU) en investment grade bedrijfsobligaties te kopen.

Toekomstige strategie

Hoewel er in 2022 veel negatieve factoren zijn opgedoken, wijzen de vooruitzichten voor 2023 niet op minder risico. 2022 had een goed jaar moeten worden voor de financiële markten, omdat het einde van de pandemie een enorme vraag naar goederen en diensten waarvan de samenleving eerder verstoken bleef weer zou kunnen aanwakkeren. Maar het jaar bleek uiteindelijk zeer beperkt door extreme knelpunten in het aanbod, waardoor de inflatie in de loop van het jaar sterk opliep.

Voor 2023 beginnen we het jaar voorzichtig, zoals het grootste deel van vorig jaar. Wij verwachten dat de beurzen in het tweede of derde kwartaal verder zullen dalen als de bedrijfswinsten dalen. De PMI's wijzen nog steeds op een vertraging van de economie. Er zijn weinig nieuwe orders terwijl de voorraden toenemen. Ondertussen blijven de bedrijfsmarges historisch hoog nu we de misschien wel meest voorspelde recessie in de geschiedenis ingaan. De aandelenmarkten lijken dit scenario echter niet te weerspiegelen. Dit zijn allemaal goede redenen om het jaar voorzichtig te beginnen voor risicovolle activa. Wij zijn in het vierde kwartaal van 2022 begonnen onze blootstelling aan obligaties te vergroten. De rendementen zijn aantrekkelijker geworden in het huidige klimaat van economische onzekerheid.

De algemene inflatie is in het vierde kwartaal van 2022 gestabiliseerd, maar de kerninflatie blijft hardnekkig hoog. Het risico van een negatieve loon-prijsspiraal blijft groot gezien de nog steeds zeer krappe arbeidsmarkt. Dit brengt ons tot een binair scenario voor 2023: ofwel zien we een vermindering van de spanningen op de arbeidsmarkt en de inflatie - wat een opluchting zou zijn voor de markten - ofwel zullen de centrale banken gedwongen worden hun restrictief monetair beleid te verlengen of aan te scherpen. In het laatste geval is het einde van de tunnel nog niet in zicht. Het is duidelijk dat deze evolutie van de inflatie het verdere verloop van de portefeuille zal bepalen. Wat de inflatieverwachtingen betreft, hebben de aardgasprijzen zich onlangs gunstig ontwikkeld. Grote negatieve basiseffecten zullen ook wegen op de toekomstige inflatieverwachtingen. Het is daarom mogelijk dat de macro-economische vooruitzichten zich later dit jaar zullen stabiliseren. In dit verband zouden wij het gewicht van risicovolle activa kunnen verhogen.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

De netto-inventariswaarde van het fonds (klasse B) bedroeg 83,37 euros op 31 december 2022, de prestatie is -18,82%.

2022 was een lastig jaar voor de vastrentende markten, die het hoofd moesten bieden aan de grootste verkrapping van de monetaire beleidsverwachtingen in decennia. Deze gesynchroniseerde herprijzing was een reactie van de wereldwijde centrale banken op het hardnekkige karakter van de inflatie. Wij blijven sterke arbeidsmarkten en een sterke consument zien, hoewel de aanscherping van de financiële voorwaarden de komende kwartalen duidelijk zijn weerslag zal hebben. De stress in de toeleveringsketen is weer afgenomen tot een normaal niveau, terwijl de eurozone een extra energieschok te verwerken kreeg door de Russische inval in Oekraïne en het besluit van de leden van de eurozone om meer onafhankelijk te worden van de emergente aardolie. Dankzij de begrotingsmaatregelen, zachte wintertemperaturen en gecoördineerde gasaankopen op de LNG-markt in 2022 is het ergste voorkomen. Hoewel op korte termijn enkele dubieuze klimaatnoodmaatregelen zijn genomen, zoals de heropening van koleninstallaties, geloven wij dat deze crisis op middellange tot lange termijn zal dienen als een versneller voor een schonere en duurzamere energiemix in de eurozone.

Wat de vastrentende markten betreft, zijn we getuige geweest van een sterke stijging van de rentes in het eerste halfjaar en een scherpe stijging aan het eind van het zomerreces. De Duitse 10-jarige rente begon het jaar onder 0% en eindigde 2022 ongeveer 250 basispunten hoger. Er heerste onzekerheid en de volatiliteit van de rente zorgde voor een underperformance van bedrijfsobligaties. Door de uitstroom in het kredietsegment en het wegvallen van de ECB-steun zijn de spreads op bedrijfsobligaties in 2022 van historische krappe niveaus naar zeer ruime niveaus gegaan. Sectoren met een hogere duration, zoals vastgoed en financiële instellingen, werden het zwaarst getroffen.

Schuldinstrumenten met een ESG-label, die sinds vele jaren jaarrecords boeken, waren niet immuun voor de volatiliteitsschok en de emissies eindigden in 2022 lager dan in voorgaande jaren en vooral dan verwacht. Groene obligaties blijven het dominante marktsegment, terwijl aan duurzaamheid gekoppelde obligaties steeds kritischer worden bekeken door beleggers die vinden dat de ambities en openbaarmaking niet voldoen aan het niveau dat zij eisen. De COP 27 leverde slechts schamele resultaten op, maar klimaatverandering blijft een thema dat beleggers, regelgevers en regeringen hoog in het vaandel dragen.

In de loop van het jaar hebben wij de voorkeur gegeven aan bedrijfsobligaties boven staatsobligaties en het durationprofiel zeer licht gehouden ten opzichte van de algemene markt. Wij hebben de USD-allocatie verminderd ten koste van munten eerder uit de opkomende landen.

Toekomstig beleid

Wij blijven van mening dat de consensus te negatief is over de groei, vooral in de eurozone. De inflatie heeft waarschijnlijk haar hoogtepunt bereikt en zal dalen, maar dit pad zal volatiel en ongelijkmatig zijn. De kerninflatie is de te volgen maatstaf en daar menen wij dat het, gezien de sterke economie, verre van zeker is dat deze indicator spoedig in overeenstemming zal zijn met de doelstellingen van de centrale banken. Wij beginnen het jaar met een voorzichtige benadering van de duration en blijven de voorkeur geven aan bedrijfsemittenten met een sterke balans, prijszettingsvermogen en een grote blootstelling aan groene kapitaaluitgaven die waarschijnlijk door de begrotingsautoriteiten in de eurozone zullen worden aangekondigd. Actief beheer zal nog belangrijker worden als de centrale banken de stimulansen wegnemen en de fundamentele factoren opnieuw de prijzen van vastrentende producten zullen dicteren.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

DPAM L Bonds Government Sustainable streeft ernaar om op basis van een duurzame benadering te profiteren van de prestatie van overheidsobligaties van ontwikkelde markten, door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van schuldbewijzen uitgegeven door overheden van OESO-landen en andere gerelateerde emittenten. Doorgaans wordt er belegd in lokale valuta's. Het fonds past een SRI-overlay toe via een best-in-class-benadering die OESO-lidstaten indeelt op basis van hun inspanningen op het gebied van duurzaamheid. Landen krijgen een score volgens een intern ontwikkeld model dat rekening houdt met vijf duurzaamheidscriteria, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. In de praktijk belegt het fonds alleen in de bovenste helft van de landen met de beste score.

DPAM L Bonds Government Sustainable (klasse F) behaalde in 2022 een return van -15,34%.

Bepalend voor 2022 waren de activiteit van de centrale banken en de bijzonder hoge inflatiecijfers in de hele wereld. Door de oorlog in Oekraïne nam de onzekerheid en de druk op de energie- en voedselprijzen in de loop van het jaar toe.

Zoals verwacht bleef de inflatie in 2022 hoog, waardoor de centrale banken overgingen tot een bijzonder daadkrachtige cyclus van renteverhogingen. Om ons voor dit klimaat te positioneren, pasten we de portefeuille aan door:

- de duration in het begin van het jaar met circa 0,9 jaar te verlagen. Na juni verhoogden we de duration met 0,35.
- een aanzienlijke positie te houden in inflatiegebonden obligaties (tot 8% van de portefeuille). Vanaf de zomer bouwden we onze blootstelling aan de inflatie vervolgens af omdat we van oordeel waren dat de inflatieverwachtingen inmiddels redelijk geprijsd waren. Tegen het einde van het jaar bleven we rond 5% jaar duration.
- De verhoging van onze blootstelling aan markten met een lagere bèta zoals Japan en Zwitserland was een natuurlijke afdekking tegen de hogere inflatiecijfers in de hele wereld. In juni verlaagden we onze blootstelling aan Japan aangezien de druk op de BoJ om de rentecurve te controleren toenam.
- Dat hielp om het effect van de hogere rentes te beperken.

In Centraal- en Oost-Europa hebben we in de loop van het jaar onze blootstelling aan Slovenië verlaagd en onze blootstelling aan Estland verkocht. We waren immers van mening dat de spreads negatief zouden reageren op de hoge onzekerheid in verband met de inflatiecijfers/het ongunstige klimaat voor risico. In het derde kwartaal van 2022 namen we Slovenië echter weer in de portefeuille op toen de inflatie/het ongunstige risicoklimaat afnam.

Staatsobligaties werden in 2022 massaal van de hand gedaan, waardoor de spreads in de periferie ook breder werden tegenover de landen in de kern van Europa. Aangezien de portefeuille niet aan deze perifere landen is blootgesteld, ondervond hij geen invloed van deze verbreding van de spreads in 2022.

Na de goedkeuring van de FISAB begonnen we in 2022 te beleggen in supranationale instellingen in Europa, bijv. de EFSF, het ESM, de EU en de EIB. Die namen waren gunstig voor de prestatie en verhoogden tegelijkertijd de rating van onze portefeuille.

Het fonds zag in 2022 kapitaaluitstromen en sloot het jaar af met een beheerd vermogen van circa 85 miljoen.

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

De converteerbare obligatiemarkten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022. De verstrakking van de centrale banken en de aanwezigheid van een hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) hebben de marktrente doen stijgen, wat de waardering van obligaties en ook de aandelenkoersen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verbreding van de credit spreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

Het fonds (deelbewijs B) behaalde over het jaar een negatief rendement van 21,30%.

Toekomstig beleid

Begin februari 2023 is het fonds vereffend.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

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

De prestatie van de klasse B daalde tijdens het kalenderjaar van -19,10%.

Aan het eind van het jaar had de index 450 posities. De waarde van de index is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

Het compartiment is een trackerfonds dat tot doel heeft de prestatie van de MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. MSCI's ESG Leaders methodologie is een combinatie van sectoruitsluiting en best-in-class selectie.

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

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

Toekomstig beleid

Het op geografische en sectorale indexering gebaseerde beleggingsbeleid wordt gehandhaafd.

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen verloor sinds 13 mei 2022 2,47%.

2022 was een lastig jaar voor de obligatiemarkten. Inflatieschok die de financiële krantenkoppen domineerde en leidde tot een aanzienlijke stijging van de rente en de monetaire beleidsverwachtingen. Er heerste onzekerheid terwijl de eurozone werd getroffen door een bijkomende idiosyncratische energieschok.

Het Fonds is in mei 2022 geïntroduceerd. Wij konden de portefeuille beschermen via een verlaagd renterisicoprofiel. De gemiddelde duration bleef op het niveau van de portefeuille tussen 1,5 en 1,8.
Het fonds begon met een positie in hoogrentende obligaties tussen 10% en 15%. Er waren tijdens het jaar geen nieuwe uitgiften die aan de voorwaarden van het fonds voldoen. We besteedden extra aandacht aan diversificatie van landen, sectoren en ratings.

Toekomstig beleid

Onze positieve houding tegenover bedrijfsobligaties blijft met volle overtuiging overeind. Solide winsten in combinatie met terugkerende kapitaalstromen naar de activaklasse op basis van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden in 2023 een rugwind moeten blijven geven aan bedrijfsobligaties. De huidige break-even spreads van bedrijfsobligaties bieden nog steeds een grote buffer tegen verdere zwakte. De fundamenten blijven solide en hoewel de marges en de winst in de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan wij sterk de recessie in.

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.

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

De prestatie van het aandeel B is -7,59% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Net als in 2021 bleven de financiëlemarktparticipanten in 2022 volhouden dat de inflatie tijdelijk is. Aangezien het argument van het basiseffect als gevolg van knelpunten in de voorziening na de Covid-crisis uitgespeeld was, gebruikten zij snel de effecten van de Russische oorlog in Oekraïne op de energieprijzen als een nieuw excuus om de inflatie als tijdelijk te bestempelen. Zoals wij ook vorig jaar hebben benadrukt, was de onderliggende inflatiedruk in 2021 echter al duidelijk aan het stijgen, en de oorlog heeft dit alleen maar versterkt.

Wat anders is dan vorig jaar, is dat de ECB eindelijk deze hardnekkige inflatie lijkt te begrijpen en heeft besloten haar monetaire beleid te normaliseren in een tempo dat we sinds haar oprichting nooit eerder hebben gezien. Sinds juli heeft zij haar beleidsrente cumulatief met 250 basispunten verhoogd en onlangs heeft zij aangekondigd begin volgend jaar met een kwantitatieve verstrakking te willen beginnen. Aangezien zij zich echter terdege bewust zijn dat de monetaire unie onafgewerkt is en de onevenredige effecten die een verstrakking van het monetaire beleid zou kunnen hebben op de perifere spreads, heeft zij besloten een nieuw programma te lanceren. Het wordt het transmissiebeschermingsinstrument genoemd dat kan worden gebruikt wanneer het nodig wordt geacht, met zeer beperkte voorwaarden en onbeperkte vuurkracht.

Het huidige en verwachte macro-economische klimaat van hoge inflatie en behoorlijke groeiniveaus, in combinatie met de monetaire beleidsmaatregelen van de ECB, heeft de Duitse 10-jarige Bundrente doen stijgen van -0,16% begin dit jaar tot +2,50% eind 2022.

In overeenstemming met het beleggingsbeleid streeft het compartiment ernaar om de JP Morgan EMU Investment Grade Government Bonds Index zo goed mogelijk te benaderen om een prestatie te realiseren die vergelijkbaar is met die van de index. In ons dagelijkse beheer zorgen we ervoor dat de kenmerken van

het compartiment (geografische spreiding, duration, positionering op de rentecurve) in overeenstemming blijven met die van de betreffende index.

Toekomststrategie

We zien nog steeds een hoge inflatie met een HICP-inflatie in Europa van meer dan 10% in oktober en november, waarbij vooral de hardnekkigheid van de onderliggende inflatiedruk een zorgwekkend teken is en de verwachting dat de ECB binnenkort zal stoppen met verkrappen ongegrond is. Onze voorkeursfactoren voor de beoordeling van onze middellangetermijnvisie op de inflatie blijven de volgende en zolang deze niet beginnen te draaien, is het moeilijk om de inflatie snel terug te zien keren naar de doelstelling van de ECB:

- De winstmarges van de bedrijven houden goed stand omdat zij in staat blijven hogere inputprijzen te vertalen in hogere outputprijzen, hetgeen vrij uitzonderlijk is in dit soort omstandigheden van extreem hoge inflatie en lage tot negatieve reële groei.
- Consumenten blijven op korte termijn gericht op inflatie nu de inflatieverwachtingen op korte en langere termijn blijven stijgen.
- De arbeidsmarkt blijft uiterst krap, en het is duidelijk dat dit wordt opgevangen door stijgende lonen op arbeid.

Hoewel wij denken dat de 10-jarige Duitse Bund op niveaus tussen 2,50% en 3% op basis van onze verwachte beleidsrente aantrekkelijk begint te worden, moet de ECB nog beginnen met het normaliseren van haar tweede pool van monetaire beleidsinstrumenten, namelijk haar programma's voor de aankoop van activa. Hoewel het moeilijk is om de effecten van de kwantitatieve verstrakking in te schatten, zou deze moeten leiden tot een normalisatie van de verschillende soorten risicopremies. Wij menen dat dit zich zou moeten vertalen in een 'rationalisering' van de spreads, d.w.z. een terugkeer naar de fundamentals van de landen, waarbij de selectie van landen nog belangrijker zal worden. En ten tweede dat de termijnpremies zouden moeten normaliseren, waardoor de rentecurves steiler zouden worden.

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

De prestatie van het aandeel B is -5,16% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Dit jaar was gunstig voor de valuestijl omdat dure aandelen leden onder de stijgende obligatierente en de inflatie maandenlang hoger drukte, terwijl de onzekerheid over de macro-economische achtergrond woog op de groeifactoren. In de loop van het jaar en ondanks zeer volatiele markten, profiteerden de waardestijl en de behavioral strategie van een gestage rotatie van groeifactoren naar voordeligere alternatieven. Angst voor inflatie en stijgende grondstoffenprijzen dreven de obligatierente sterk op, terwijl de oorlog in Oekraïne de energie- en toeleveringsketen in veel sectoren onzekerder maakte. De energiesector schitterde, terwijl de financiële sector het over het algemeen beter deed dan de markt. Beide sectoren bieden een sterke ondersteuning voor de waardestijl op een niet-sectorneutrale basis. De slechtste sectoren waren vastgoed en technologie, die te lijden hadden onder hun blootstelling aan lange looptijden, en duurzame consumentenproducten, die te lijden hadden onder de angst voor een recessie en het effect van de stijgende inflatie op het consumentenvertrouwen en uitgavenpatronen. Op sectoraal niveau bleef de portefeuille enigszins overwogen in financiële waarden, energie en nutsvoorzieningen, en behield hij een onderwogen positie in de IT, discretionaire consumptiegoederen (voornamelijk duurzame goederen) en bond proxies met sectoren met een lange duration zoals basisconsumptiegoederen en vastgoed. In het defensieve luik werd gezondheidszorg overgewogen. Over het geheel genomen heeft het fonds geprofiteerd van de allocatiekeuzes en het meest van zijn aandelenselectie in de financiële sector (dankzij het sterke herstel van UBS en de goede prestaties van Investec, Allianz, ASR Nederland en Aegon, alsmede Standard Chartered, Bank of Ireland, Erste Bank of Commerzbank). Het fonds profiteerde ook van zijn keuzes in de nutssector:

RWE, Engie, Iberdrola en Enel presteerden beter dan hun sectorgenoten. De aandelenkeuzes in de gezondheidszorg waren ook gunstig dankzij AstraZeneca, Novartis, of enkele biotech zoals Ipsen en makers van gezondheidsapparatuur zoals Biomerieux, terwijl het vermijden van Roche en Lonza ook hielp. In de industriesector ten slotte hebben de relatief betere prestaties van Rexel, Eiffage, CNH Industrial, Siemens en Siemens Energy een positieve bijdrage geleverd. De meest ongunstige aandelenselecties vonden plaats in de sector duurzame goederen: de Britse huizenbouwers (Barratt Development en Taylor Wimpey) verloren zwaar tegenover LVMH. Wat de materialen betreft, onderweging van Glencore en RioTinto (uitgesloten wegens ESG-overwegingen) en overweging van de chemie- (Covestro) of metaalproducent zoals VoestAlpine.

Toekomststrategie

Ondanks het reeds sterke herstel zou de valuestijl moeten profiteren van de goedkope relatieve waardering en de momenteel relatief betere winstgroei en momentum. Wij zullen de behavioral systematische valuestrategie blijven toepassen door relatief duurdere aandelen binnen sectoren te vervangen door goedkopere, mits value traps en financieel problematische aandelen te vermijden, evenals zeer omstreden bedrijven in termen van ESG, en door nog meer aandacht te besteden aan de kwaliteit van de balans en de hefboomwerking naarmate de economische groei afneemt. De fondsen moeten een gediversifieerde sectorallocatie aanhouden en het jaar beginnen met een lichte overweging in energie, financials, nutsbedrijven en gezondheidszorg in de defensieve sectoren.

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen (klasse B) verloor in 2022 14,6%.

2022 was een lastig jaar voor de obligatiemarkten. Inflatieschok die de financiële krantenkoppen domineerde en leidde tot een aanzienlijke stijging van de rente en de monetaire beleidsverwachtingen. Er heerste onzekerheid terwijl de eurozone werd getroffen door een bijkomende idiosyncratische energieschok.

Wij konden de portefeuille beschermen via een verlaagd renterisicoprofiel. Onze overwogen blootstelling aan sectoren zoals vastgoed of banken was nadelig voor onze prestaties. Diversificatie werd in 2022 niet beloond, maar wij denken dat dit niet zo zal blijven.

We begonnen het jaar met een overwogen positie in achtergestelde obligaties, met een overwogen positie in lower tier2 banken, doorde beperkte verwachte uitgifte en het feit dat ze goedkoop zijn vs. senior non preferred, en overwogen in achtergestelde verzekeringsobligaties.

We hadden ook een overwogen positie in de vastgoedsector, gefocust op logistiek, Duits residentieel vastgoed en Spanje, die allemaal rijpende verhalen zijn maar die volgens ons sterk moeten blijven presteren. Dat zal de beleggingsopbrengst ondersteunen en de waarde opkrikken.

Toekomstig beleid

Wij blijven pleiten voor een voorzichtige houding ten aanzien van duration op middellange termijn en blijven onderwogen in duration. Onze positieve houding tegenover bedrijfsobligaties blijft met volle overtuiging overeind. Solide winsten in combinatie met terugkerende kapitaalstromen naar de activaklasse op basis van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden in 2023 een rugwind moeten blijven geven aan bedrijfsobligaties. De huidige break-even spreads van bedrijfsobligaties bieden nog steeds een grote buffer tegen verdere

zwakte. De fundamenten blijven solide en hoewel de marges en de winst in de komende kwartalen zeker zullen dalen, gaan wij sterk de recessie in.

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.

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

De converteerbare obligatiemarkten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022. De verstrakking van de centrale banken en de aanwezigheid van een hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) hebben de marktrente doen stijgen, wat de waardering van obligaties en ook de aandelenkoersen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verbreding van de credit spreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

Het fonds (klasse B) behaalde een positief rendement van 3,36% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Toekomstig beleid

Begin februari 2023 is het fonds vereffend.

DPAM L BONDS EUR SELECTION

De prestatie van het aandeel B is -7,19% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Net als in 2021 bleven de financiëlemarktparticipanten in 2022 volhouden dat de inflatie tijdelijk is. Aangezien het argument van het basiseffect als gevolg van knelpunten in de voorziening na de Covid-crisis uitgespeeld was, gebruikten zij snel de effecten van de Russische oorlog in Oekraïne op de energieprijzen als een nieuw excuus om de inflatie als tijdelijk te bestempelen. Zoals wij ook vorig jaar hebben benadrukt, was de onderliggende inflatiedruk in 2021 echter al duidelijk aan het stijgen, en de oorlog heeft dit alleen maar versterkt.

Wat anders is dan vorig jaar, is dat de ECB eindelijk deze hardnekkige inflatie lijkt te begrijpen en heeft besloten haar monetaire beleid te normaliseren in een tempo dat we sinds haar oprichting nooit eerder hebben gezien. Sinds juli heeft zij haar beleidsrente cumulatief met 250 basispunten verhoogd en onlangs heeft zij aangekondigd begin volgend jaar met een kwantitatieve verstrakking te willen beginnen. Aangezien zij zich echter terdege bewust zijn dat de monetaire unie onafgewerkt is en de onevenredige effecten die een verstrakking van het monetaire beleid zou kunnen hebben op de perifere spreads, heeft zij besloten een nieuw programma te lanceren. Het wordt het transmissiebeschermingsinstrument genoemd dat kan worden gebruikt wanneer het nodig wordt geacht, met zeer beperkte voorwaarden en onbeperkte vuurkracht.

Het huidige en verwachte macro-economische klimaat van hoge inflatie en behoorlijke groeiniveaus, in combinatie met de monetaire beleidsmaatregelen van de ECB, heeft de Duitse 10-jarige Bundrente doen stijgen van -0,16% begin dit jaar tot +2,50% eind 2022. Gezien onze korte looptijd in de strategie, leverde dit een aanzienlijke bijdrage aan de prestaties van het fonds.

Gezien de relatief onverwachte uitbraak van de oorlog en de nabijheid van de meeste Midden-Europese landen bij Rusland en Oekraïne, hadden hun obligaties het behoorlijk zwaar te verduren ten opzichte van het traditionele Europese staatsobligatie-universum. Maar omdat de rentecorrectie relatief snel ging, betekent dit dat u ook sneller een hogere carry heeft die de kapitaalvermindering kan compenseren. Tegen het einde van het jaar was de bijdrage van deze landen dan ook nog steeds negatief, maar relatief beperkt in vergelijking met de oorspronkelijke schok. We zijn ook selectiever geworden en hebben Hongarije uit de strategie gehaald, terwijl we positiever zijn geworden over Polen.

Toekomstig beleid

We zien nog steeds een hoge inflatie met een HICP-inflatie in Europa van meer dan 10% in oktober en november, waarbij vooral de hardnekkigheid van de onderliggende inflatiedruk een zorgwekkend teken is en de verwachting dat de ECB binnenkort zal stoppen met verkrappen ongegrond is. Onze voorkeursfactoren voor de beoordeling van onze middellangetermijnvisie op de inflatie blijven de volgende en zolang deze niet beginnen te draaien, is het moeilijk om de inflatie snel terug te zien keren naar de doelstelling van de ECB:

- De winstmarges van de bedrijven houden goed stand omdat zij in staat blijven hogere inputprijzen te vertalen in hogere outputprijzen, hetgeen vrij uitzonderlijk is in dit soort omstandigheden van extreem hoge inflatie en lage tot negatieve reële groei.
- Consumenten blijven op korte termijn gericht op inflatie nu de inflatieverwachtingen op korte en langere termijn blijven stijgen.
- De arbeidsmarkt blijft uiterst krap, en het is duidelijk dat dit wordt opgevangen door stijgende lonen op arbeid.

Hoewel wij denken dat de 10-jarige Duitse Bund op niveaus tussen 2,50% en 3% op basis van onze verwachte beleidsrente aantrekkelijk begint te worden, moet de ECB nog beginnen met het normaliseren van haar tweede pool van monetaire beleidsinstrumenten, namelijk haar programma's voor de aankoop van activa. Hoewel het moeilijk is om de effecten van de kwantitatieve verstrakking in te schatten, zou deze moeten leiden tot een normalisatie van de verschillende soorten risicopremies. Wij menen dat dit zich zou moeten vertalen in een 'rationalisering' van de spreads, d.w.z. een terugkeer naar de fundamentals van de landen, waarbij de selectie van landen nog belangrijker zal worden. En ten tweede dat de termijnpremies zouden moeten normaliseren, waardoor de rentecurves steiler zouden worden.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

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

De prestatie van het aandeel B is -5,33% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Aan het eind van het jaar had de index 1377 posities. De waarde van de index is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

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

Aan het eind van het jaar bestond het beleggingsuniversum uit 24 landen: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen,

Polen, Qatar, Zuid-Afrika, Saoedi-Arabië, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.
Meer dan 400 in Shanghai of Shenzhen genoteerde A-aandelen zijn sinds 2018 tot de index toegetreden.

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

Toekomstig beleid

Het op geografische en sectorale indexering gebaseerde beleggingsbeleid wordt gehandhaafd.

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

De prestatie van het aandeel B is -3,59% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

Net als in 2021 bleven de financiëlemarktparticipanten in 2022 volhouden dat de inflatie tijdelijk is. Aangezien het argument van het basiseffect als gevolg van knelpunten in de voorziening na de Covid-crisis uitgespeeld was, gebruikten zij snel de effecten van de Russische oorlog in Oekraïne op de energieprijzen als een nieuw excuus om de inflatie als tijdelijk te bestempelen. Zoals wij ook vorig jaar hebben benadrukt, was de onderliggende inflatiedruk in 2021 echter al duidelijk aan het stijgen, en de oorlog heeft dit alleen maar versterkt.

Wat anders is dan vorig jaar, is dat de ECB eindelijk deze hardnekkige inflatie lijkt te begrijpen en heeft besloten haar monetaire beleid te normaliseren in een tempo dat we sinds haar oprichting nooit eerder hebben gezien. Sinds juli heeft zij haar beleidsrente cumulatief met 250 basispunten verhoogd en onlangs heeft zij aangekondigd begin volgend jaar met een kwantitatieve verstrakking te willen beginnen. Aangezien zij zich echter terdege bewust zijn dat de monetaire unie onafgewerkt is en de onevenredige effecten die een verstrakking van het monetaire beleid zou kunnen hebben op de perifere spreads, heeft zij besloten een nieuw programma te lanceren. Het wordt het transmissiebeschermingsinstrument genoemd dat kan worden gebruikt wanneer het nodig wordt geacht, met zeer beperkte voorwaarden en onbeperkte vuurkracht.

Het huidige en verwachte macro-economische klimaat van hoge inflatie en behoorlijke groeiniveaus, in combinatie met de monetaire beleidsmaatregelen van de ECB, heeft de nominale Duitse 10-jarige Bundrente doen stijgen van -0,16% begin dit jaar tot +2,50% eind 2022 en zijn reële tegenhanger van -2% tot licht positief. Dit betekent een aanzienlijke toename van de inflatieverwachtingen van de deelnemers op de financiële markten, uitgedrukt in de breakeven rate, d.w.z. het verschil tussen de nominale en de reële rente. Gezien onze korte looptijd in de strategie leverde dit een aanzienlijke bijdrage aan de prestaties van het fonds.

Toekomstig beleid

We zien nog steeds een hoge inflatie met een HICP-inflatie in Europa van meer dan 10% in oktober en november, waarbij vooral de hardnekkigheid van de onderliggende inflatiedruk een zorgwekkend teken is en de verwachting dat de ECB binnenkort zal stoppen met verkrappen ongegrond is. Onze voorkeursfactoren voor de beoordeling van onze middellangetermijnvisie op de inflatie blijven de volgende en zolang deze niet beginnen te draaien, is het moeilijk om de inflatie snel terug te zien keren naar de doelstelling van de ECB:

- De winstmarges van de bedrijven houden goed stand omdat zij in staat blijven hogere inputprijzen te vertalen in hogere outputprijzen, hetgeen vrij uitzonderlijk is in dit soort omstandigheden van extreem hoge inflatie en lage tot negatieve reële groei.

- Consumenten blijven op korte termijn gericht op inflatie nu de inflatieverwachtingen op korte en langere termijn blijven stijgen.
- De arbeidsmarkt blijft uiterst krap, en het is duidelijk dat dit wordt opgevangen door stijgende lonen op arbeid.

Hoewel wij denken dat de reële 10-jarige Duitse Bund op niveaus tussen 0,50% en 1% op basis van onze verwachte beleidsrente aantrekkelijk begint te worden, moet de ECB nog beginnen met het normaliseren van haar tweede pool van monetaire beleidsinstrumenten, namelijk haar programma's voor de aankoop van activa. Hoewel het moeilijk is om de effecten van de kwantitatieve verstrakking in te schatten, zou deze moeten leiden tot een normalisatie van de verschillende soorten risicopremies. Wij menen dat dit zich zou moeten vertalen in een 'rationalisering' van de spreads, d.w.z. een terugkeer naar de fundamentals van de landen, waarbij de selectie van landen nog belangrijker zal worden. En ten tweede dat de termijnpremies zouden moeten normaliseren, waardoor de rentecurves steiler zouden worden.

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

De prestatie van het aandeel B is -2,00% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

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

Aan het eind van het jaar had de index 538 posities. De waarde van de index is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

Het compartiment is een tracker-type fonds dat tot doel heeft de prestatie van de MSCI WORLD AC SRI Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. De door MSCI ontwikkelde SRI-methodologie is een combinatie van sectoruitsluiting en best-in-class selectie.

Aan het eind van het jaar was de index samengesteld uit effecten uit 41 ontwikkelde en opkomende landen.

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

Toekomstig beleid

Het op geografische en sectorale indexering gebaseerde beleggingsbeleid wordt gehandhaafd.

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

De prestatie van het aandeel B is -2,44% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

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

Aan het eind van het jaar had de index 148 posities. De waarde van de index is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

Het compartiment is een trackerfonds dat tot doel heeft de prestatie van de MSCI US SRI Net Dividends Reinvested index in euro te repliceren. De door MSCI ontwikkelde SRI-methodologie is een combinatie van sectoruitsluiting en best-in-class selectie.
In de loop van het jaar heeft het compartiment de ontwikkeling van de index op de voet gevolgd.

Toekomstig beleid

Het op geografische en sectorale indexering gebaseerde beleggingsbeleid wordt gehandhaafd.

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

De prestatie van het aandeel B is -7,01% voor de periode van 1 juli 2022 tot 31 december 2022.

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

Aan het eind van het jaar had de index 53 posities. De waarde van de index is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com, onder het kopje "MSCI Index Performance ". MSCI vereist een licentie van haar klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van haar indices.

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

Alle EMU-landen zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn lage marktkapitalisatie.

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

Toekomstig beleid

Het op geografische en sectorale indexering gebaseerde beleggingsbeleid wordt gehandhaafd.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

DPAM Bonds L Government Global streeft ernaar te profiteren van de prestaties van de markten voor staatsobligaties. De benchmark van de strategie is de Bloomberg Global Developed Treasury GDP Weighted Total Return Index. Doorgaans wordt er belegd in lokale valuta's, maar de strategie is ook beschikbaar via afgedekte aandelenklassen die de blootstelling aan andere valuta's dan de euro afdekken naar euro via valutatermijncontracten.

DPAM Bonds L Government Global (aandelenklasse F) behaalde in 2022 een return van -11,83%, tegenover een return voor de benchmark van -12,46%. De afgedekte strategie behaalde een return van -14,62%, tegenover een return voor de afgedekte benchmark van -15,06%.

Bepalend voor 2022 waren de activiteit van de centrale banken en de bijzonder hoge inflatiecijfers in de hele wereld. Door de oorlog in Oekraïne nam de onzekerheid en de druk op de energie- en voedselprijzen toe.

Zoals verwacht bleef de inflatie in 2022 hoog, waardoor de centrale banken overgingen tot een bijzonder daadkrachtige cyclus van renteverhogingen. Om ons voor dit klimaat te positioneren, pasten we de portefeuille aan door:

- de duration over het jaar te verlagen van min of meer neutraal in het begin van het jaar (duration van 8,2, in lijn met de benchmark) naar 6,91 in juni (terwijl de duration van de benchmark 7,4 bedroeg) en verder tot 6,3 aan het einde van het jaar (terwijl die van de benchmark 7,1 bedroeg);
- het jaar in te zetten met een relatief grote positie in inflatiegebonden obligaties (duration van circa 0,42 jaar) en zelfs verder te verhogen tot 0,61 jaar rond juni en tot 0,5 jaar te verlagen aan het einde van oktober, toen de inflatieverwachtingen redelijk geprijsd werden.

Dat hielp om het effect van de hogere rentes op de prestatie van het fonds ten opzichte van die van de benchmark te beperken.

In Centraal- en Oost-Europa hebben we onze blootstelling aan Roemenië in de loop van het jaar verlaagd. We waren immers van mening dat de spreads negatief zouden reageren op de grote onzekerheid in verband met de inflatiecijfers/het ongunstige klimaat voor risico. In het vierde kwartaal breidden we de positie echter weer uit toen de inflatie/het ongunstige risicoklimaat afnam. Een andere verandering die we in Centraal- en Oost-Europese landen doorvoerden, was dat we onze blootstelling aan Tsjechië terugbrachten tot nul en dat we onze positie in Kroatië uitbreidden. Dat land was toegetreden tot de euro en leverde een positieve bijdrage aan de prestatie.

We ruilden onze overwogen positie in Italië in voor een onderwogen positie in het begin van 2022, en namen vervolgens een overwogen positie in Portugal en Spanje (daardoor was onze globale relatieve positie in de Europese periferie bijna neutraal).

In Azië verkochten we onze posities in Chinese overheidsobligaties in euro en USD. In Japan bouwden we onze blootstelling ten opzichte van de benchmark af vanwege een gebrek aan duidelijkheid in het beleid van de Japanse centrale bank om de rentecurve te controleren. Dat had in feite een negatieve impact op onze prestatie, aangezien Japan het in een klimaat van stijgende rentevoeten beter deed.

De euro presteerde dit jaar wisselvallig. In het begin van het jaar verzwakte de euro ten opzichte van de belangrijkste valuta's, maar in het laatste halfjaar veroverde de munt weer enigszins terrein tegenover enkele andere valuta's (in het bijzonder de CAD en de SEK). De niet-afgedekte strategie deed het in 2022 270 basispunten beter dan de afgedekte strategie. Dat was voornamelijk toe te schrijven aan de posities in USD en CHF, beide valuta's die in 2022 dankzij hun status van veilige haven uitstekend presteerden.

Het fonds ontving in 2022 kapitaalinstromen en sloot het jaar af met een beheerd vermogen van meer dan 300 miljoen.

DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023

De high yield markten zijn niet ontsnapt aan de algemene marktvolatiliteit in 2022 Door de verstrakking van de centrale bank en de hoge inflatiedruk (vooral in de eerste negen maanden) is de marktrente gestegen, wat de obligatiewaarderingen heeft gedrukt. Bovendien leidden de oorlog in Oekraïne en de vrees voor een energiecrisis in Europa tot een algemene verbreding van de credit spreads, wat ook tot een verdere marktcorrectie leidde.

De strategie van het fonds was het hele jaar door conservatief. In de loop van het jaar werden veel obligaties afgelost.

Eind 2022 werd het fonds geliquideerd.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable werd gelanceerd op 15 december 2022. Het fonds wil profiteren van de robuuste langetermijngroei van de opkomende markten, op basis van een duurzame beleggingsbenadering, door de opbouw van een evenwichtige portefeuille van schuldbewijzen uitgegeven door overheden en staatsbedrijven (met uitzondering van mijnbouw, olie& gas) in harde valuta (USD, EUR, GBP, JPY, CHF) en met een kredietrating boven B- (S&P en Fitch) of ten minste B3 (Moody's) of gelijkwaardig door een ander ratingbureau. Het fonds streeft ernaar voor risico gecorrigeerde rendementen te bieden die meer bedragen dan het universum van de overheidsobligaties van opkomende markten in hard valuta. Het fonds past een SRI-overlay toe en sluit 'niet-democratische' of 'autoritaire' landen uit via een bevestiging van twee aparte externe bronnen. Ten tweede worden opkomende markten op basis van een best-in-class-benadering ingedeeld op basis van hun inspanningen op het gebied van duurzaamheid. Landen krijgen een score volgens een intern ontwikkeld model dat rekening houdt met vijf duurzaamheidscriteria, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het fonds hanteert dezelfde ESG-ranglijst als het duurzame fonds in lokale valuta voor opkomende markten.

Het DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable fonds heeft -1,64% (klasse F) in EUR opgebracht tijdens de periode van 15 december 2022 to 31 december 2022.

Aangezien dit fonds pas op 15 december 2022 werd gelanceerd, is een performance attributie niet beschikbaar. De AUM bedroegen 14 miljoen op 31 december 2022.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

In de maand december 2022 hebben we de strategie gelanceerd. DPAM L Bonds Corporate EUR 2026 belegt in obligaties van bedrijven met investment grade. De obligaties luiden uitsluitend in EUR.

Bij het actieve beheer van het compartiment selecteert de beheerder effecten met een potentieel voordelig rendement in verhouding tot het gelopen risico, op basis van criteria die zowel financieel zijn als verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld respect voor het milieu of sociale rechtvaardigheid of respect voor het beginsel van goed ondernemingsbestuur). Geen benchmark index. Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder niet streeft naar replicatie van de prestatie van een index. De rentegevoeligheid neemt geleidelijk af naarmate de vervaldatum nadert.

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 BB (expliciet of impliciet), met een maximumgewicht van 10% van het beheerde vermogen in hoogrentende obligaties.

Op 31 december 2022 bedroegen de nettoactiva 91.629.180,17 euro. De netto-inventariswaarde van het kapitalisatieaandeel (klasse B. Cap) bedroeg 98,18 euro.

Toekomstig beleid

Onze positieve houding tegenover bedrijfsobligaties blijft met volle overtuiging overeind. Solide winsten in combinatie met terugkerende kapitaalstromen naar de activaklasse op basis van aantrekkelijke spreadwaarderingen zouden in 2023 een rugwind moeten blijven geven aan bedrijfsobligaties.

Luxembourg februari 2023

Auditverslag

Aan de Aandeelhouders van
DPAM L

Ons oordeel

Naar onze mening geeft de bijgevoegde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële situatie van DPAML en van elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') per 31 december 2022, en van het resultaat van hun transacties en veranderingenin de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de wettelijke en regelgevende voorschriften betreffende deopstelling en voorstelling van de jaarrekening die van kracht zijn in Luxemburg.

Wat wij hebben geauditeerd

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het gecombineerde overzicht van het vermogen van het Fonds en het overzicht van het vermogen van elk van de compartimenten per 31 december 2022;
- het gecombineerde overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het netto-actief van het Fonds en het overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het actief van elk van de compartimenten voor het boekjaar afgesloten op die datum;
- het overzicht van de effectenportefeuilleper 31 december 2022; en
- de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een samenvatting van de voornaamste boekhoudmethodes.

Grondslag voor ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

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

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

- identificeren en beoordelen wij de risico's van materiële fouten in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude, niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of het omzeilen van de interne controle;

- verkrijgen we een inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;

- beoordelen we de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverschaffing door de Raad van Bestuur van het Fonds;

- besluiten we of de Raad van Bestuurvan het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds om zijn activiteiten voort te zetten. Als wij besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de informatieverschaffing daarover in de jaarrekening, of als die informatieverschaffing ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die wij tot de datum van ons controleverslag hebben verkregen. Bovendien zou het Fonds door toekomstige gebeurtenissen of situaties zijn activiteiten kunnen stopzetten;

- evalueren we de algemene presentatie, de vorm en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatieverschaffing in de toelichting, en beoordelen we of de jaarrekening op gepaste wijze een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

PricewaterhouseCoopers, Coöperatieve vennootschap
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 12 april 2023

Sébastien Sadzot

DPAM L

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	9.961.921.998,25
Banktegoeden		350.759.140,47
Te ontvangen rente op banktegoeden		424.993,65
Te ontvangen rente op obligaties	1l	104.012.771,81
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.725.765,41
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		2.640.721,47
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.808.392,61
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		517.151,36
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	12.895.557,37
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	64.235,93
Waarborgsommen op futures	11	13.293.765,49
Zekerheden op OTC-derivaten	10	2.680.000,00
Totaal Activa		**10.453.744.493,82**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	11.887.158,78
Bankschulden		61.162,19
Debetrente te betalen		2.923,16
Te betalen bedragen voor terugkopen		4.536.551,48
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		5.942.419,96
Te betalen bedragen op termijnwissels		517.349,61
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		15.155,06
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	366.275,91
Te ontvangen bedragen uit futures	11	387.002,23
Te betalen op SWAP	12	1.753.677,51
Totaal passiva		**25.469.675,89**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**10.428.274.817,93**

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

DPAM L

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	24.769.517,59
Ontvangen rente op obligaties	1e	286.574.627,62
Interesten op SWAP		2.320.248,37
Kredietrente		1.782.668,14
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	1.178.745,71
Belastinginning		1.271.448,48
Overige inkomsten		80.806,81
Totaal inkomsten		**317.978.062,72**
Uitgaven		
Beheersprovisie	5	32.055.297,74
Provisie voor de bewaarder	6	2.502.862,71
Abonnementstaks	7	1.999.806,20
Administratiekosten	15	9.031.256,88
Diverse kosten en provisies		1.375.181,89
Transactiekosten		3.690.152,79
Interesten op SWAP		4.918.780,87
Interesten op CDS		2.648.745,93
Debetrente		820.415,58
Belasting aan buitenlandse overheden		232.339,35
Totaal uitgaven		**59.274.839,94**
Netto inkomsten / verlies		**258.703.222,78**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-266.059.222,26
- deviezenhandel	1b	-4.235.696,50
- termijnwissels		-7.525.166,43
- termijnverrichtingen		58.086.340,10
- CFD		35.894,12
- SWAP		5.117.066,01
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**44.122.437,82**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.032.986.044,57
- termijnwissels		10.716.118,12
- termijnverrichtingen		2.612.493,90
- SWAP		3.073,67
Resultaat van de verrichtingen		**-975.531.921,06**
- Inschrijvingen		5.385.589.522,23
- Terugbetalingen		-2.823.508.565,41
Betaalde dividenden	13	**-11.092.627,38**
Wijzigingen van nettoactiva		**1.575.456.408,38**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**8.852.818.409,55**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**10.428.274.817,93**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.163.537.973,68
Banktegoeden		24.091.303,08
Te ontvangen rente op banktegoeden		22.521,71
Te ontvangen rente op obligaties	1l	10.741.935,76
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		202.833,30
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		35,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	2.063.323,80
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**1.200.659.926,33**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	970.530,89
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		32.606,66
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**1.003.137,55**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**1.199.656.788,78**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**135.747,154**
- B		**58.660,007**
- E		**31.530,796**
- F		**702.823,016**
- F LC		**1.000,000**
- J		**19.293,184**
- L		**23,000**
- M		**765.349,374**
- N		**34.918,652**
- P		**393.969,000**
- W		**7.539,888**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**124,96**
- B		**500,30**
- E		**375,21**
- F		**526,39**
- F LC		**4,18**
- J		**22.438,78**
- L		**455,93**
- M		**127,02**
- N		**508,38**
- P		**557,81**
- W		**517,07**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	935.511.207,21
Banktegoeden		21.810.551,86
Te ontvangen rente op banktegoeden		21.745,96
Te ontvangen rente op obligaties	1l	9.236.953,83
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		71.399,23
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	2.085.939,32
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**968.737.797,41**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.167.263,80
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		356,33
Te betalen bedragen voor terugkopen		35.938,51
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		2,09
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**1.203.560,73**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**967.534.236,68**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**233.261,680**
- B		**305.880,456**
- B CHF		**709,974**
- E		**259.923,839**
- F		**2.255.387,305**
- F LC		**1.000,000**
- J		**10.176,250**
- M		**864.670,401**
- N		**23.170,396**
- P		**557.570,000**
- V		**78.789,632**
- W		**50.059,106**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**123,73**
- B		**156,22**
- B CHF		**144,67**
- E		**109,32**
- F		**165,00**
- F LC		**4,41**
- J		**25.533,95**
- M		**126,39**
- N		**159,31**
- P		**177,09**
- V		**134,13**
- W		**161,95**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	80.550.359,66
Banktegoeden		7.861.809,19
Te ontvangen rente op banktegoeden		8.608,85
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.130.412,60
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		20.020,92
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**89.571.211,22**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	212.536,04
Bankschulden		0,30
Debetrente te betalen		2,63
Te betalen bedragen voor terugkopen		32.254,24
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**244.793,21**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**89.326.418,01**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**297.005,220**
- B		**81.159,731**
- B CHF		**364,674**
- E		**206.350,858**
- F		**53.293,929**
- F LC		**1.000,000**
- J		**0,000**
- M		**69.586,209**
- N		**1.475,933**
- V		**6.851,176**
- W		**10.843,779**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**80,85**
- B		**263,14**
- B CHF		**255,13**
- E		**93,20**
- F		**279,34**
- F LC		**4,58**
- J		**0,00**
- M		**82,70**
- N		**268,51**
- V		**90,17**
- W		**274,06**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.089.580.501,88
Banktegoeden		17.856.909,60
Te ontvangen rente op banktegoeden		20.779,91
Te ontvangen rente op obligaties	1l	5.544.722,54
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		428.619,97
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	8.473.157,61
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**1.121.904.691,51**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	881.793,35
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		11,26
Te betalen bedragen voor terugkopen		2.588.851,35
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**3.470.655,96**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**1.118.434.035,55**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**5.031,403**
- B		**25.368,185**
- E		**5.876,674**
- F		**380.475,646**
- J		**15.539,841**
- L		**384,861**
- M		**49.817,333**
- N		**333,000**
- P		**9.681,000**
- V		**81.917,113**
- W		**26.974,475**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**1.125,51**
- B		**1.140,03**
- E		**1.160,77**
- F		**1.392,28**
- J		**22.451,89**
- L		**1.119,23**
- M		**1.137,60**
- N		**1.152,61**
- P		**1.439,69**
- V		**1.167,06**
- W		**1.163,11**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	297.472.918,58
Banktegoeden		7.605.561,71
Te ontvangen rente op banktegoeden		9.525,17
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		89.264,58
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		61.276,72
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**305.238.546,76**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	304.241,87
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**304.241,87**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**304.934.304,89**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**1.891,270**
- B		**11.540,166**
- F		**342,887**
- J		**6.655,000**
- M		**9.698,488**
- N		**1.035,280**
- P		**2.435,000**
- W		**15,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**1.101,61**
- B		**1.401,84**
- F		**120,79**
- J		**30.637,74**
- M		**1.133,06**
- N		**1.439,15**
- P		**28.847,93**
- W		**942,57**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	458.394.470,67
Banktegoeden		18.776.801,99
Te ontvangen rente op banktegoeden		26.336,38
Te ontvangen rente op obligaties	1l	5.878.098,67
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		110.876,59
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		175,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**483.186.759,30**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	447.472,98
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		6.029,69
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**453.502,67**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**482.733.256,63**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**133.905,872**
- B		**83.926,309**
- E		**92.216,909**
- F		**1.801.251,043**
- F CHF		**300,000**
- F LC		**1.000,000**
- J		**3.659,153**
- L		**3.538,334**
- M		**189.787,698**
- N		**80.294,278**
- P		**524.912,000**
- V		**607,387**
- W		**27.802,013**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**101,99**
- B		**131,58**
- E		**106,95**
- F		**137,52**
- F CHF		**135,61**
- F LC		**4,84**
- J		**24.668,50**
- L		**128,75**
- M		**103,66**
- N		**133,49**
- P		**143,78**
- V		**104,12**
- W		**135,63**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	105.067.419,55
Banktegoeden		3.711.105,66
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.477,25
Te ontvangen rente op obligaties	1l	637.771,31
Te ontvangen dividenden op aandelen		4.769,97
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	48.339,32
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	775.516,44
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**110.249.399,50**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	383.867,13
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		3,83
Te betalen bedragen voor terugkopen		22.933,10
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**406.804,06**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**109.842.595,44**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**666.399,472**
- B		**250.676,467**
- E		**1.971,381**
- F		**38.516,503**
- M		**6.067,441**
- N		**29.117,851**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**105,10**
- B		**121,11**
- E		**114,08**
- F		**128,85**
- M		**107,61**
- N		**123,80**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	2.276.464.785,87
Banktegoeden		145.331.004,21
Te ontvangen rente op banktegoeden		154.609,49
Te ontvangen rente op obligaties	1l	47.090.330,61
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		884.060,30
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	64.235,93
Waarborgsommen op futures	11	5.127.218,00
Zekerheden op OTC-derivaten		2.680.000,00
Totaal Activa		**2.477.796.244,41**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	3.672.470,86
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		8,62
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.243.197,69
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	349.221,44
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	1.753.677,51
Totaal passiva		**7.018.576,12**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**2.470.777.668,29**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**874.246,426**
- B		**672.545,495**
- B CHF		**3.538,000**
- B EUR HEDGED		**0,000**
- B USD		**167.718,354**
- E		**2.408.763,651**
- F		**8.237.207,695**
- F CHF		**69.676,137**
- F USD		**1.813.111,325**
- J		**9.565,548**
- L		**46.358,399**
- M		**508.704,348**
- N		**7.558,562**
- N USD		**1.745,544**
- P		**657.576,328**
- V		**170.254,020**
- V EUR Hedged		**0,000**
- W		**2.006.950,104**
- W CHF		**6.940,469**
- W EUR HEDGED		**0,000**
- W USD		**705.519,091**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**91,11**
- B		**126,82**
- B CHF		**122,79**
- B EUR HEDGED		**0,00**
- B USD		**103,96**
- E		**95,06**
- F		**133,49**
- F CHF		**131,59**
- F USD		**113,11**
- J		**26.866,86**
- L		**123,81**
- M		**93,08**
- N		**129,52**
- N USD		**105,76**
- P		**139,51**
- V		**105,02**
- V EUR Hedged		**0,00**
- W		**133,18**
- W CHF		**124,61**
- W EUR HEDGED		**0,00**
- W USD		**99,24**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	368.983.802,44
Banktegoeden		11.330.406,14
Te ontvangen rente op banktegoeden		17.587,61
Te ontvangen rente op obligaties	1l	4.565.864,62
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		98,68
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**384.897.759,49**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	536.471,84
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		338.684,80
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**875.156,64**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**384.022.602,85**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**87.618,659**
- B		**95.808,457**
- F		**1.780.673,169**
- J		**1.691,000**
- L		**525,423**
- M		**69.623,529**
- N		**825,000**
- P		**27.750,000**
- V		**622.075,952**
- W		**4.291,825**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**104,93**
- B		**132,01**
- F		**137,75**
- J		**25.771,76**
- L		**95,13**
- M		**107,42**
- N		**122,73**
- P		**146,18**
- V		**98,12**
- W		**135,16**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	32.704.017,77
Banktegoeden		4.241.421,39
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.891,32
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		498,67
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	655.385,44
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**37.603.214,59**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	73.096,07
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		1.327,03
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		14,90
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**74.438,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**37.528.776,59**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**51.084,670**
- B		**22.920,546**
- E		**6.600,000**
- F		**282.061,856**
- M		**995,101**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**84,42**
- B		**108,41**
- E		**83,67**
- F		**106,69**
- M		**86,47**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	62.627.804,88
Banktegoeden		3.175.268,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.228,87
Te ontvangen rente op obligaties	1l	251.872,47
Te ontvangen dividenden op aandelen		7.196,19
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		24.988,99
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		348,81
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**66.091.708,36**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	230.183,01
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		691.257,44
Te betalen bedragen op termijnwissels		349,61
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**921.790,06**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**65.169.918,30**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**58.844,212**
- B		**344.537,117**
- F		**336,859**
- V		**170,323**
- W		**906,107**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**106,18**
- B		**143,26**
- F		**27.945,85**
- V		**108,52**
- W		**146,53**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	400.994.574,01
Banktegoeden		16.345.907,90
Te ontvangen rente op banktegoeden		20.633,04
Te ontvangen rente op obligaties	1l	5.004.846,83
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		3.159,58
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		460.586,56
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	895.136,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**423.724.843,92**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	340.339,19
Bankschulden		9.962,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**350.301,19**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**423.374.542,73**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**37.389,365**
- B		**17.497,117**
- F		**364.401,982**
- J		**15.222,000**
- M		**257.622,320**
- P		**1.718,000**
- W		**47.078,463**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**83,39**
- B		**83,37**
- F		**84,83**
- J		**21.356,42**
- M		**84,60**
- P		**21.507,42**
- W		**86,13**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	83.864.689,11
Banktegoeden		1.281.663,12
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.672,73
Te ontvangen rente op obligaties	1l	380.142,01
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	56.226,21
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**85.584.393,18**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	52.979,28
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,85
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**52.980,13**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**85.531.413,05**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		
- F		**175.353,273**
- F LC		**1.000,000**
- J		**3.396,000**
- M		**4.019,378**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		
- F		**82,96**
- F LC		**4,20**
- J		**20.803,48**
- M		**82,44**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	12.709.959,25
Banktegoeden		372.641,95
Te ontvangen rente op banktegoeden		952,99
Te ontvangen rente op obligaties	1l	17.260,06
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	682.110,93
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**13.782.925,18**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	38.275,93
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,01
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**38.275,94**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**13.744.649,24**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**102.033,269**
- F		**15.650,000**
- P		**240,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**75,05**
- F		**80,82**
- P		**20.093,19**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	355.958.358,22
Banktegoeden		1.210.787,53
Te ontvangen rente op banktegoeden		413,58
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		766.704,19
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	30.503,87
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**357.966.767,39**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	344.004,65
Bankschulden		34,93
Debetrente te betalen		576,45
Te betalen bedragen voor terugkopen		7.652,16
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		15.155,06
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		10.751,93
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**378.175,18**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**357.588.592,21**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**46.620,000**
- F		**705.615,000**
- J		**13.189,000**
- M		**1.600,000**
- N		**429.634,649**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**79,43**
- F		**79,72**
- J		**19.961,59**
- M		**79,68**
- N		**79,68**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	19.350.243,00
Banktegoeden		247.325,26
Te ontvangen rente op banktegoeden		429,29
Te ontvangen rente op obligaties	1l	156.688,51
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**19.754.686,06**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	30.436,77
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		30.153,70
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**60.590,47**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**19.694.095,59**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar) - B		**202.471,232**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar) - B		**97,27**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	13.014.892,91
Banktegoeden		873.343,10
Te ontvangen rente op banktegoeden		678,65
Te ontvangen rente op obligaties	1l	182.018,25
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**14.070.932,91**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	3.565,03
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**3.565,03**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**14.067.367,88**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- F		**35.000,000**
- P		**432,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- F		**98,36**
- P		**24.594,53**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	88.401.147,75
Banktegoeden		4.802.694,79
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.584,85
Te ontvangen rente op obligaties	1l	661.293,98
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		84.221,94
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**93.952.943,31**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	26.452,82
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.297.310,32
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**2.323.763,14**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**91.629.180,17**
Aandelen in omloop		
(aan het einde van het boekjaar)		
- A		**10.043,000**
- B		**56.558,746**
- F		**55.000,000**
- M		**394.987,943**
- N		**106.441,000**
- P		**1.121,000**
- W		**29.867,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel		
(aan het einde van het boekjaar)		
- A		**98,92**
- B		**98,18**
- F		**98,19**
- M		**98,18**
- N		**98,18**
- P		**24.549,37**
- W		**98,18**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	214.993.121,07
Banktegoeden		212.427,23
Te ontvangen rente op banktegoeden		215,88
Te ontvangen rente op obligaties	1l	3.818.278,67
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		93.675,12
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**219.117.717,97**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	155.362,89
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**155.362,89**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**218.962.355,08**
Aandelen in omloop		
(aan het einde van het boekjaar)		
- B		**24.382,000**
- F		**1.799.681,033**
Netto Inventaris Waarde per aandeel		
(aan het einde van het boekjaar)		
- B		**109,98**
- F		**120,18**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	34.781.832,04
Banktegoeden		165.561,94
Te ontvangen rente op banktegoeden		314,61
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		34.055,12
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**34.981.763,71**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	68.674,10
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**68.674,10**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**34.913.089,61**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**252.568,203**
- N		**11.384,914**
- P		**1.590,000**
- W		**981,231**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**48,72**
- N		**50,16**
- P		**13.828,35**
- W		**49,88**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	656.989.930,42
Banktegoeden		22.636.009,72
Te ontvangen rente op banktegoeden		22.615,48
Te ontvangen rente op obligaties	1l	5.129.273,86
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**684.777.829,48**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	620.311,30
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		17.067,10
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**637.378,40**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**684.140.451,08**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**22.302,308**
- B		**53.854,454**
- E		**88.000,000**
- F		**2.796.590,124**
- J		**4.230,000**
- M		**43.280,096**
- N		**2.075,735**
- P		**3.429,000**
- V		**294,000**
- W		**4.032,440**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**68,96**
- B		**164,92**
- E		**103,31**
- F		**172,50**
- J		**23.191,18**
- M		**69,94**
- N		**167,20**
- P		**23.343,41**
- V		**69,55**
- W		**166,48**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	43.734.526,45
Banktegoeden		1.423.701,13
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.861,75
Te ontvangen rente op obligaties	1l	97.613,33
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**45.257.702,66**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	99.414,71
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	17.054,47
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**116.469,18**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**45.141.233,48**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**28.582,933**
- F		**7.795,000**
- N		**849,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		**311,25**
- F		**4.640,15**
- N		**88,24**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	139.629.876,03
Banktegoeden		4.364.436,02
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.327,17
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.571.237,17
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**145.568.876,39**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	120.325,33
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**120.325,33**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**145.448.551,06**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**10.303,000**
- B		**12.812,456**
- F		**766.187,707**
- M		**209.904,862**
- P		**188,000**
- V		**158,847**
- W		**9.750,544**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**120,69**
- B		**122,96**
- F		**145,37**
- M		**121,96**
- P		**23.541,34**
- V		**121,43**
- W		**123,75**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	130.756.335,52
Banktegoeden		24.025.950,53
Te ontvangen rente op banktegoeden		66.013,79
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		400.865,42
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	1.598.901,44
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**156.848.066,70**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	237.387,34
Bankschulden		209,64
Debetrente te betalen		592,03
Te betalen bedragen voor terugkopen		93.177,50
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		376.233,31
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**707.599,82**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**156.140.466,88**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**24.630,375**
- B		**77.677,532**
- B USD		**22.220,453**
- F		**863.415,540**
- M		**43.071,129**
- N		**33.737,140**
- P		**610,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**96,28**
- B		**140,86**
- B USD		**96,57**
- F		**143,16**
- M		**97,17**
- N		**142,16**
- P		**13.487,72**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EUR INFLATION-LINKED

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	52.091.421,66
Banktegoeden		208.359,40
Te ontvangen rente op banktegoeden		459,58
Te ontvangen rente op obligaties	1l	170.120,36
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.347.596,05
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**54.817.957,05**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	33.237,47
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.386.735,59
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**2.419.973,06**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**52.397.983,99**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**139,000**
- B		**1.254,374**
- F		**127.562,919**
- M		**346,950**
- P		**1.173,000**
- V		**10,000**
- W		**218,413**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**2.261,73**
- B		**2.467,51**
- F		**143,07**
- M		**2.285,68**
- P		**25.046,44**
- V		**2.298,69**
- W		**2.483,72**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	110.729.014,25
Banktegoeden		195.205,32
Te ontvangen rente op banktegoeden		249,96
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		119.058,93
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		651.349,33
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		516.802,55
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**112.211.680,34**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	143.542,33
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		35,28
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		567.116,61
Te betalen bedragen op termijnwissels		517.000,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**1.227.694,22**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**110.983.986,12**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**22.500,261**
- B		**52.513,167**
- F		**536.261,883**
- M		**27.058,120**
- N		**112,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**154,48**
- B		**172,25**
- F		**175,67**
- M		**156,64**
- N		**177,81**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	385.225.359,49
Banktegoeden		716.133,04
Te ontvangen rente op banktegoeden		782,81
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		303.851,01
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		3.642,13
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**386.249.768,48**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	424.794,77
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		75.065,77
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**499.860,54**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**385.749.907,94**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**4.934,856**
- A USD		**4.518,989**
- B		**56.493,013**
- F		**421.139,957**
- F USD		**390.965,783**
- J		**4.712,710**
- M		**33.579,490**
- N		**11.269,093**
- W		**4.004,735**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**196,27**
- A USD		**192,01**
- B		**215,96**
- F		**220,06**
- F USD		**126,26**
- J		**44.960,22**
- M		**198,97**
- N		**218,81**
- W		**217,18**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	55.368.706,24
Banktegoeden		85.213,89
Te ontvangen rente op banktegoeden		119,45
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	0,00
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	0,00
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**55.454.039,58**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	83.414,39
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		12.939,21
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**96.353,60**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**55.357.685,98**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**9.678,293**
- B		**81.121,138**
- E		**3.825,195**
- F		**293.885,944**
- M		**2.714,347**
- N		**18.700,885**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**126,74**
- B		**150,00**
- E		**107,72**
- F		**130,52**
- M		**128,56**
- N		**152,07**

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

	Toelichtingen	Waarde (in EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	292.432.748,64
Banktegoeden		5.799.635,62
Te ontvangen rente op banktegoeden		8.355,52
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.746.036,37
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwarden op valutatermijncontracten	10	3.635.723,30
Gerealiseerde meerwaarden op SWAP	12	0,00
Waarborgsommen op futures	11	61.841,18
Zekerheden op OTC-derivaten		0,00
Totaal Activa		**303.684.340,63**
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	184.712,64
Bankschulden		50.955,32
Debetrente te betalen		8,84
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Te betalen bedragen diversen (swap, enz.)		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	10	0,00
Te ontvangen bedragen uit futures		0,00
Te betalen op SWAP	12	0,00
Totaal passiva		**235.676,80**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**303.448.663,83**
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**120,000**
- A EUR Hedged		**17.102,357**
- B		**26.348,340**
- B EUR Hedged		**12.490,245**
- E EUR Hedged		**41.884,758**
- F		**303.505,000**
- F EUR Hedged		**937.652,046**
- J		**3.103,000**
- M EUR Hedged		**119.410,841**
- P		**2.808,000**
- P EUR Hedged		**1.318,000**
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		**92,56**
- A EUR Hedged		**84,89**
- B		**95,16**
- B EUR Hedged		**100,74**
- E EUR Hedged		**89,74**
- F		**96,57**
- F EUR Hedged		**89,74**
- J		**24.302,20**
- M EUR Hedged		**85,50**
- P		**24.424,56**
- P EUR Hedged		**20.332,77**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	20.431.521,10
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		54.907,95
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	141.767,41
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**20.628.196,46**
Uitgaven		
Beheersprovisie		2.483.407,70
Provisie voor de bewaarder		325.512,49
Abonnementstaks	7	211.428,34
Administratiekosten		977.271,95
Diverse kosten en provisies		99.000,06
Transactiekosten		208.227,62
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		47.390,54
Belasting aan buitenlandse overheden		7.477,07
Totaal uitgaven		**4.359.715,77**
Netto inkomsten / verlies		**16.268.480,69**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-48.999.877,43
- deviezenhandel		0,03
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		17.878.162,90
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-14.853.233,81**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-200.686.384,84
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		592.000,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-214.947.618,65**
- Inschrijvingen		209.544.423,27
- Terugbetalingen		-292.805.613,70
Betaalde dividenden		**-578.383,36**
Wijzigingen van nettoactiva		**-298.787.192,44**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**1.498.443.981,22**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**1.199.656.788,78**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	5.000,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	24.921.619,22
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		146.261,63
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		60.064,61
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**25.132.945,46**
Uitgaven		
Beheersprovisie		3.454.141,51
Provisie voor de bewaarder		258.891,84
Abonnementstaks	7	229.475,17
Administratiekosten		835.083,39
Diverse kosten en provisies		82.999,08
Transactiekosten		264.216,39
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		200.914,74
Debetrente		68.907,04
Belasting aan buitenlandse overheden		8.202,34
Totaal uitgaven		**5.402.831,50**
Netto inkomsten / verlies		**19.730.113,96**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-46.605.216,48
- deviezenhandel		-423.496,12
- termijnwissels		107.921,67
- termijnverrichtingen		19.348.163,11
- CFD		0,00
- SWAP		1.429.932,41
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-6.412.581,45**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-137.418.688,76
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-3.205.027,67
- SWAP		3.328.186,00
Resultaat van de verrichtingen		**-143.708.111,88**
- Inschrijvingen		231.221.228,24
- Terugbetalingen		-158.632.802,42
Betaalde dividenden		**-1.490.812,69**
Wijzigingen van nettoactiva		**-72.610.498,75**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**1.040.144.735,43**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**967.534.236,68**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	4.925.219,04
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		54.482,31
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	15.298,89
Belastinginning		5.476,60
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**5.000.476,84**
Uitgaven		
Beheersprovisie		722.864,75
Provisie voor de bewaarder		27.177,75
Abonnementstaks	7	55.224,32
Administratiekosten		160.948,10
Diverse kosten en provisies		18.916,33
Transactiekosten		34.390,40
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		32.640,31
Debetrente		11.448,04
Belasting aan buitenlandse overheden		7.720,15
Totaal uitgaven		**1.071.330,15**
Netto inkomsten / verlies		**3.929.146,69**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-7.143.267,57
- deviezenhandel		250.234,28
- termijnwissels		-32.885,25
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		-26.868,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-3.023.639,85**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-10.208.806,87
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-13.232.446,72**
- Inschrijvingen		19.837.848,72
- Terugbetalingen		-58.366.646,97
Betaalde dividenden		**-133.782,64**
Wijzigingen van nettoactiva		**-51.895.027,61**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**141.221.445,62**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**89.326.418,01**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	12.694.151,77
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		53.522,21
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	207.957,53
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**12.955.631,51**
Uitgaven		
Beheersprovisie		1.986.057,61
Provisie voor de bewaarder		267.489,35
Abonnementstaks	7	189.227,14
Administratiekosten		913.996,37
Diverse kosten en provisies		69.038,66
Transactiekosten		235.091,31
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		31.612,84
Belasting aan buitenlandse overheden		7.631,83
Totaal uitgaven		**3.700.145,11**
Netto inkomsten / verlies		**9.255.486,40**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-34.679.618,45
- deviezenhandel		-3.083.961,07
- termijnwissels		1.958.884,77
- termijnverrichtingen		-501.436,18
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-27.050.644,53**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-141.494.744,30
- termijnwissels		6.312.711,21
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-162.232.677,62**
- Inschrijvingen		532.969.513,05
- Terugbetalingen		-207.262.521,11
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**163.474.314,32**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**954.959.721,23**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**1.118.434.035,55**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	7.067.756,97
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		22.738,21
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		22.575,59
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**7.113.070,77**
Uitgaven		
Beheersprovisie		811.731,10
Provisie voor de bewaarder		74.566,37
Abonnementstaks	7	54.110,92
Administratiekosten		235.511,83
Diverse kosten en provisies		29.705,48
Transactiekosten		358.681,22
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		17.531,45
Belasting aan buitenlandse overheden		7.614,17
Totaal uitgaven		**1.589.452,54**
Netto inkomsten / verlies		**5.523.618,23**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	4.731.750,21
- deviezenhandel		-49.648,12
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**10.205.720,32**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-42.487.111,96
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-32.281.391,64**
- Inschrijvingen		47.816.907,00
- Terugbetalingen		-47.788.233,76
Betaalde dividenden		**-323.405,77**
Wijzigingen van nettoactiva		**-32.576.124,17**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**337.510.429,06**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**304.934.304,89**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	13.192.091,45
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		79.079,07
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	87.209,70
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**13.358.380,22**
Uitgaven		
Beheersprovisie		1.218.184,61
Provisie voor de bewaarder		111.520,03
Abonnementstaks	7	75.290,60
Administratiekosten		429.365,53
Diverse kosten en provisies		40.509,00
Transactiekosten		68.552,31
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		91.017,72
Belasting aan buitenlandse overheden		7.892,12
Totaal uitgaven		**2.042.331,92**
Netto inkomsten / verlies		**11.316.048,30**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-5.764.968,10
- deviezenhandel		0,12
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**5.551.080,32**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-21.755.405,63
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-16.204.325,31**
- Inschrijvingen		204.396.644,09
- Terugbetalingen		-122.707.544,80
Betaalde dividenden		**-670.020,66**
Wijzigingen van nettoactiva		**64.814.753,32**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**417.918.503,31**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**482.733.256,63**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	416.523,28
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.588.226,40
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		29.756,08
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**2.034.505,76**
Uitgaven		
Beheersprovisie		1.198.563,45
Provisie voor de bewaarder		32.518,62
Abonnementstaks	7	120.783,24
Administratiekosten		140.414,69
Diverse kosten en provisies		22.182,12
Transactiekosten		29.817,50
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		36.905,99
Belasting aan buitenlandse overheden		7.985,02
Totaal uitgaven		**1.589.170,63**
Netto inkomsten / verlies		**445.335,13**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.878.000,57
- deviezenhandel		-212.841,75
- termijnwissels		-878.535,64
- termijnverrichtingen		208.670,73
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**1.440.629,04**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-17.450.204,44
- termijnwissels		-4.526,71
- termijnverrichtingen		274.183,19
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-15.739.918,92**
- Inschrijvingen		7.500.843,77
- Terugbetalingen		-31.364.271,85
Betaalde dividenden		**-370.237,99**
Wijzigingen van nettoactiva		**-39.973.584,99**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**149.816.180,43**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**109.842.595,44**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.314.586,97
Ontvangen rente op obligaties	1e	169.141.156,38
Interesten op SWAP		2.320.248,37
Kredietrente		798.439,98
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		767.973,86
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**174.342.405,56**
Uitgaven		
Beheersprovisie		12.727.136,72
Provisie voor de bewaarder		741.766,91
Abonnementstaks	7	561.792,89
Administratiekosten		2.499.637,80
Diverse kosten en provisies		322.729,96
Transactiekosten		1.146.206,35
Interesten op SWAP		4.918.780,87
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		343.240,54
Belasting aan buitenlandse overheden		7.955,43
Totaal uitgaven		**23.269.247,47**
Netto inkomsten / verlies		**151.073.158,09**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-78.242.577,94
- deviezenhandel		-577.373,23
- termijnwissels		-5.150.359,51
- termijnverrichtingen		19.580.013,82
- CFD		0,00
- SWAP		-31.551,31
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**86.651.309,92**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-134.133.477,22
- termijnwissels		-487.151,34
- termijnverrichtingen		7.421.790,36
- SWAP		-3.325.112,33
Resultaat van de verrichtingen		**-43.872.640,61**
- Inschrijvingen		1.117.768.951,52
- Terugbetalingen		-1.389.870.947,93
Betaalde dividenden		**-4.374.777,98**
Wijzigingen van nettoactiva		**-320.349.415,00**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**2.791.127.083,29**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**2.470.777.668,29**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	14.457.902,97
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		58.580,44
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**14.516.483,41**
Uitgaven		
Beheersprovisie		1.779.097,18
Provisie voor de bewaarder		101.698,41
Abonnementstaks	7	82.749,02
Administratiekosten		386.007,38
Diverse kosten en provisies		60.518,31
Transactiekosten		115.783,37
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		2.415.190,88
Debetrente		73.913,25
Belasting aan buitenlandse overheden		7.892,12
Totaal uitgaven		**5.022.849,92**
Netto inkomsten / verlies		**9.493.633,49**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-27.870.218,28
- deviezenhandel		0,03
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		131.850,00
- CFD		0,00
- SWAP		3.745.552,91
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-14.499.181,85**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-38.419.079,17
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-52.918.261,02**
- Inschrijvingen		97.902.763,55
- Terugbetalingen		-138.104.069,71
Betaalde dividenden		**-2.695.950,81**
Wijzigingen van nettoactiva		**-95.815.517,99**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**479.838.120,84**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**384.022.602,85**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		9.911,60
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**9.911,60**
Uitgaven		
Beheersprovisie		251.168,43
Provisie voor de bewaarder		11.676,50
Abonnementstaks	7	7.952,04
Administratiekosten		66.133,22
Diverse kosten en provisies		28.095,58
Transactiekosten		6.958,19
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		19.127,55
Belasting aan buitenlandse overheden		7.477,07
Totaal uitgaven		**398.588,58**
Netto inkomsten / verlies		**-388.676,98**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-894.013,40
- deviezenhandel		-184.605,98
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-141.945,65
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-1.609.242,01**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-4.203.089,36
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-45.598,37
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-5.857.929,74**
- Inschrijvingen		403.402,28
- Terugbetalingen		-12.089.738,41
Betaalde dividenden		**-333.902,27**
Wijzigingen van nettoactiva		**-17.878.168,14**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**55.406.944,73**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**37.528.776,59**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	539.645,40
Ontvangen rente op obligaties	1e	517.347,88
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		9.447,83
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		4.688,16
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**1.071.129,27**
Uitgaven		
Beheersprovisie		695.102,54
Provisie voor de bewaarder		16.970,11
Abonnementstaks	7	47.035,56
Administratiekosten		87.849,05
Diverse kosten en provisies		18.338,13
Transactiekosten		36.335,22
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		12.523,16
Belasting aan buitenlandse overheden		7.882,11
Totaal uitgaven		**922.035,88**
Netto inkomsten / verlies		**149.093,39**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	70.806,91
- deviezenhandel		646,68
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**220.546,98**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-11.217.858,98
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-10.997.312,00**
- Inschrijvingen		14.704.730,73
- Terugbetalingen		-7.287.702,13
Betaalde dividenden		**-96.605,37**
Wijzigingen van nettoactiva		**-3.676.888,77**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**68.846.807,07**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**65.169.918,30**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	128,09
Ontvangen rente op obligaties	1e	9.151.623,56
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		65.943,05
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		62.143,31
Totaal inkomsten		**9.279.838,01**
Uitgaven		
Beheersprovisie		914.585,57
Provisie voor de bewaarder		108.934,35
Abonnementstaks	7	55.951,08
Administratiekosten		362.420,81
Diverse kosten en provisies		40.917,76
Transactiekosten		46.637,95
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		18.344,93
Belasting aan buitenlandse overheden		7.477,07
Totaal uitgaven		**1.555.269,52**
Netto inkomsten / verlies		**7.724.568,49**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-6.267.504,41
- deviezenhandel		257.296,12
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		516.751,75
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**2.231.111,95**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-88.492.831,96
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-1.602.018,52
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-87.863.738,53**
- Inschrijvingen		73.608.791,29
- Terugbetalingen		-41.948.072,20
Betaalde dividenden		**-24.747,84**
Wijzigingen van nettoactiva		**-56.227.767,28**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**479.602.310,01**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**423.374.542,73**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.048.100,74
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		6.265,55
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**1.054.366,29**
Uitgaven		
Beheersprovisie		115.380,22
Provisie voor de bewaarder		22.613,01
Abonnementstaks	7	8.872,30
Administratiekosten		91.528,77
Diverse kosten en provisies		11.885,91
Transactiekosten		27.913,16
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		4.783,84
Belasting aan buitenlandse overheden		9.407,54
Totaal uitgaven		**292.384,75**
Netto inkomsten / verlies		**761.981,54**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-5.287.293,82
- deviezenhandel		33.329,46
- termijnwissels		61.007,93
- termijnverrichtingen		910,07
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-4.430.064,82**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-10.341.588,83
- termijnwissels		35.482,81
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-14.736.170,84**
- Inschrijvingen		13.285.556,41
- Terugbetalingen		-3.968.073,87
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**-5.418.688,30**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**90.950.101,35**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**85.531.413,05**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	15.479,74
Ontvangen rente op obligaties	1e	99.243,18
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		5.819,54
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**120.542,46**
Uitgaven		
Beheersprovisie		120.549,53
Provisie voor de bewaarder		4.782,47
Abonnementstaks	7	11.613,44
Administratiekosten		33.326,36
Diverse kosten en provisies		7.181,44
Transactiekosten		33.647,63
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.282,32
Belasting aan buitenlandse overheden		8.034,14
Totaal uitgaven		**221.417,33**
Netto inkomsten / verlies		**-100.874,87**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-2.699.523,46
- deviezenhandel		-63.243,23
- termijnwissels		-2.434.618,81
- termijnverrichtingen		14.085,02
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-5.284.175,35**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.026.102,98
- termijnwissels		1.240.933,32
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-5.069.345,01**
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		-7.819.852,99
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**-12.889.198,00**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**26.633.847,24**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**13.744.649,24**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	8.796.797,51
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		19.357,95
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	376.062,57
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**9.192.218,03**
Uitgaven		
Beheersprovisie		714.643,05
Provisie voor de bewaarder		94.247,20
Abonnementstaks	7	52.934,26
Administratiekosten		660.420,42
Diverse kosten en provisies		28.712,69
Transactiekosten		548.525,86
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		16.396,97
Belasting aan buitenlandse overheden		11.458,70
Totaal uitgaven		**2.127.339,15**
Netto inkomsten / verlies		**7.064.878,88**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-8.476.854,67
- deviezenhandel		218.631,22
- termijnwissels		-0,26
- termijnverrichtingen		-1.855.956,69
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-3.049.301,52**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-75.094.802,57
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-25.488,96
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-78.169.593,05**
- Inschrijvingen		133.027.313,43
- Terugbetalingen		-17.667.326,89
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**37.190.393,49**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**320.398.198,72**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**357.588.592,21**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	282.444,03
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		1.337,42
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		11.689,92
Totaal inkomsten		**295.471,37**
Uitgaven		
Beheersprovisie		69.603,44
Provisie voor de bewaarder		4.433,30
Abonnementstaks	7	9.120,99
Administratiekosten		25.573,23
Diverse kosten en provisies		7.432,63
Transactiekosten		8.103,08
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.803,14
Belasting aan buitenlandse overheden		10.194,07
Totaal uitgaven		**137.263,88**
Netto inkomsten / verlies		**158.207,49**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-432.727,40
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-274.519,91**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-598.207,50
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-872.727,41**
- Inschrijvingen		38.076.828,18
- Terugbetalingen		-17.510.005,18
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**19.694.095,59**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**19.694.095,59**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	21.083,20
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		680,30
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**21.763,50**
Uitgaven		
Beheersprovisie		643,94
Provisie voor de bewaarder		152,92
Abonnementstaks	7	351,68
Administratiekosten		5.309,66
Diverse kosten en provisies		1.774,26
Transactiekosten		4.184,06
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		2.542,00
Totaal uitgaven		**14.958,52**
Netto inkomsten / verlies		**6.804,98**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	0,00
- deviezenhandel		-16.235,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-9.430,03**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-219.122,09
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-228.552,12**
- Inschrijvingen		14.295.920,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**14.067.367,88**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**14.067.367,88**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	33.069,08
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		3.584,85
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**36.653,93**
Uitgaven		
Beheersprovisie		3.685,78
Provisie voor de bewaarder		971,41
Abonnementstaks	7	9.080,62
Administratiekosten		14.894,77
Diverse kosten en provisies		4.101,67
Transactiekosten		22.503,52
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		2.322,00
Totaal uitgaven		**57.559,77**
Netto inkomsten / verlies		**-20.905,84**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	0,00
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-20.905,84**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.541.222,95
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-1.562.128,79**
- Inschrijvingen		93.256.966,43
- Terugbetalingen		-65.657,47
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**91.629.180,17**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**91.629.180,17**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	4.175.066,91
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		686,62
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	6.780,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**4.182.533,53**
Uitgaven		
Beheersprovisie		179.723,24
Provisie voor de bewaarder		30.130,74
Abonnementstaks	7	14.255,95
Administratiekosten		92.091,94
Diverse kosten en provisies		10.325,78
Transactiekosten		20.948,57
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		334,57
Belasting aan buitenlandse overheden		4.802,77
Totaal uitgaven		**352.613,56**
Netto inkomsten / verlies		**3.829.919,97**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.100.461,97
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**2.729.458,00**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-20.407.667,79
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-17.678.209,79**
- Inschrijvingen		248.659.848,31
- Terugbetalingen		-12.019.283,44
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**218.962.355,08**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**218.962.355,08**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	314.872,21
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		827,21
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		35.777,73
Overige inkomsten		6.629,02
Totaal inkomsten		**358.106,17**
Uitgaven		
Beheersprovisie		102.248,58
Provisie voor de bewaarder		4.434,97
Abonnementstaks	7	8.854,33
Administratiekosten		25.589,03
Diverse kosten en provisies		15.256,86
Transactiekosten		124.770,09
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		201,14
Belasting aan buitenlandse overheden		7.918,05
Totaal uitgaven		**289.273,05**
Netto inkomsten / verlies		**68.833,12**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	549.658,09
- deviezenhandel		-1.687,57
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**616.803,64**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	1.322.383,41
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**1.939.187,05**
- Inschrijvingen		33.966.612,37
- Terugbetalingen		-992.709,81
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**34.913.089,61**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**34.913.089,61**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	5.281.981,65
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		35.805,14
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**5.317.786,79**
Uitgaven		
Beheersprovisie		850.246,66
Provisie voor de bewaarder		84.996,41
Abonnementstaks	7	44.436,10
Administratiekosten		265.425,20
Diverse kosten en provisies		105.059,62
Transactiekosten		43.870,34
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.060,03
Belasting aan buitenlandse overheden		10.685,90
Totaal uitgaven		**1.406.780,26**
Netto inkomsten / verlies		**3.911.006,53**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-120.127,25
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**3.790.879,28**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-22.297.548,14
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-18.506.668,86**
- Inschrijvingen		726.638.861,28
- Terugbetalingen		-23.991.741,34
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**684.140.451,08**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**684.140.451,08**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	148.887,86
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		7.395,39
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**156.283,25**
Uitgaven		
Beheersprovisie		168.382,82
Provisie voor de bewaarder		6.024,09
Abonnementstaks	7	3.955,20
Administratiekosten		27.683,44
Diverse kosten en provisies		18.539,38
Transactiekosten		35.185,41
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		3.641,88
Belasting aan buitenlandse overheden		4.048,93
Totaal uitgaven		**267.461,15**
Netto inkomsten / verlies		**-111.177,90**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.189.459,96
- deviezenhandel		20.087,88
- termijnwissels		-43.553,77
- termijnverrichtingen		-2.140,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**1.052.676,17**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	1.079.343,37
- termijnwissels		-17.054,47
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**2.114.965,07**
- Inschrijvingen		57.246.756,02
- Terugbetalingen		-14.220.487,61
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**45.141.233,48**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**45.141.233,48**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.784.889,51
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		8.858,87
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	21.180,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**1.814.928,38**
Uitgaven		
Beheersprovisie		147.355,57
Provisie voor de bewaarder		19.162,69
Abonnementstaks	7	13.896,94
Administratiekosten		76.424,44
Diverse kosten en provisies		20.824,81
Transactiekosten		12.831,98
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.152,66
Belasting aan buitenlandse overheden		7.575,08
Totaal uitgaven		**300.224,17**
Netto inkomsten / verlies		**1.514.704,21**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-525.126,77
- deviezenhandel		0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**989.577,45**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-12.369.332,99
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-11.379.755,54**
- Inschrijvingen		173.355.758,36
- Terugbetalingen		-16.527.451,76
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**145.448.551,06**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**145.448.551,06**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	2.338.837,86
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		275.143,67
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	54.866,04
Belastinginning		360.612,24
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**3.029.459,81**
Uitgaven		
Beheersprovisie		213.580,90
Provisie voor de bewaarder		20.973,95
Abonnementstaks	7	23.855,92
Administratiekosten		131.698,13
Diverse kosten en provisies		137.806,53
Transactiekosten		58.565,32
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		7.102,76
Belasting aan buitenlandse overheden		10.368,13
Totaal uitgaven		**603.951,64**
Netto inkomsten / verlies		**2.425.508,17**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	351.520,83
- deviezenhandel		-625.410,46
- termijnwissels		-2.886,62
- termijnverrichtingen		2.836.781,38
- CFD		35.894,12
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**5.021.407,42**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-12.246.892,76
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-807.008,67
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-8.032.494,01**
- Inschrijvingen		176.958.043,95
- Terugbetalingen		-12.785.083,06
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**156.140.466,88**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**156.140.466,88**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EUR INFLATION-LINKED

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	279.064,10
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		3.071,12
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		64,31
Totaal inkomsten		**282.199,53**
Uitgaven		
Beheersprovisie		28.959,19
Provisie voor de bewaarder		7.298,77
Abonnementstaks	7	4.189,98
Administratiekosten		42.987,81
Diverse kosten en provisies		15.335,81
Transactiekosten		4.910,69
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.221,84
Belasting aan buitenlandse overheden		7.690,97
Totaal uitgaven		**113.595,06**
Netto inkomsten / verlies		**168.604,47**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-322.977,85
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**-154.373,38**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.749.249,79
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-1.903.623,17**
- Inschrijvingen		57.651.227,61
- Terugbetalingen		-3.349.620,45
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**52.397.983,99**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**52.397.983,99**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	848.419,31
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		1.055,72
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	13.096,10
Belastinginning		1.184,22
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**863.755,35**
Uitgaven		
Beheersprovisie		198.191,45
Provisie voor de bewaarder		15.193,96
Abonnementstaks	7	20.122,19
Administratiekosten		59.882,65
Diverse kosten en provisies		34.746,35
Transactiekosten		13.751,86
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		795,18
Belasting aan buitenlandse overheden		7.918,05
Totaal uitgaven		**350.601,69**
Netto inkomsten / verlies		**513.153,66**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	107.369,60
- deviezenhandel		-18.974,61
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**601.548,65**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-2.644.922,79
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-2.043.374,14**
- Inschrijvingen		116.795.331,79
- Terugbetalingen		-3.767.971,53
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**110.983.986,12**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**110.983.986,12**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	2.832.616,56
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		3.210,48
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	140.875,03
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**2.976.702,07**
Uitgaven		
Beheersprovisie		611.830,42
Provisie voor de bewaarder		65.521,13
Abonnementstaks	7	30.563,34
Administratiekosten		188.762,85
Diverse kosten en provisies		46.669,90
Transactiekosten		97.850,66
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		698,28
Belasting aan buitenlandse overheden		7.918,05
Totaal uitgaven		**1.049.814,63**
Netto inkomsten / verlies		**1.926.887,44**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-606.324,71
- deviezenhandel		-15.901,86
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**1.304.660,87**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-11.770.242,52
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-10.465.581,65**
- Inschrijvingen		506.769.773,28
- Terugbetalingen		-110.554.283,69
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**385.749.907,94**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**385.749.907,94**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	278.853,69
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		305,12
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	9.695,28
Belastinginning		13.095,47
Overige inkomsten		280,25
Totaal inkomsten		**302.229,81**
Uitgaven		
Beheersprovisie		102.609,59
Provisie voor de bewaarder		7.061,08
Abonnementstaks	7	16.623,54
Administratiekosten		37.349,70
Diverse kosten en provisies		17.184,90
Transactiekosten		33.446,66
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		66,71
Belasting aan buitenlandse overheden		7.918,06
Totaal uitgaven		**222.260,24**
Netto inkomsten / verlies		**79.969,57**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	575.460,52
- deviezenhandel		234,41
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**655.664,50**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	3.178.639,62
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**3.834.304,12**
- Inschrijvingen		55.473.786,99
- Terugbetalingen		-3.950.405,13
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**55.357.685,98**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**55.357.685,98**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L CREDIT DURATION HEDGED EUR (en liquidation)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		0,00
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**0,00**
Uitgaven		
Beheersprovisie		0,00
Provisie voor de bewaarder		0,00
Abonnementstaks	7	0,00
Administratiekosten		0,00
Diverse kosten en provisies		0,00
Transactiekosten		0,00
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		0,00
Totaal uitgaven		**0,00**
Netto inkomsten / verlies		**0,00**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	0,00
- deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**0,00**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**0,00**
- Inschrijvingen		0,00
- Terugbetalingen		0,00
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**0,00**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**0,00**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	2.024.321,26
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		24.074,41
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	99.612,52
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**2.148.008,19**
Uitgaven		
Beheersprovisie		163.371,77
Provisie voor de bewaarder		32.686,25
Abonnementstaks	7	21.250,69
Administratiekosten		124.055,88
Diverse kosten en provisies		27.597,50
Transactiekosten		36.861,49
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		2.297,87
Belasting aan buitenlandse overheden		7.531,01
Totaal uitgaven		**415.652,46**
Netto inkomsten / verlies		**1.732.355,73**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	256.235,64
- deviezenhandel		257.222,67
- termijnwissels		-1.110.140,94
- termijnverrichtingen		72.429,84
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**1.208.102,94**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-18.291.823,78
- termijnwissels		3.635.723,30
- termijnverrichtingen		9.662,54
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**-13.438.335,00**
- Inschrijvingen		352.047.736,89
- Terugbetalingen		-35.160.738,06
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**303.448.663,83**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**303.448.663,83**

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

DPAM L CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	375.616,33
Interesten op SWAP		0,00
Kredietrente		2.118,42
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	4.344,64
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten		0,00
Totaal inkomsten		**382.079,39**
Uitgaven		
Beheersprovisie		22.250,42
Provisie voor de bewaarder		3.455,63
Abonnementstaks	7	14.808,41
Administratiekosten		33.612,48
Diverse kosten en provisies		31.795,38
Transactiekosten		11.384,58
Interesten op SWAP		0,00
Interesten op CDS		0,00
Debetrente		613,34
Belasting aan buitenlandse overheden		10.799,40
Totaal uitgaven		**128.719,64**
Netto inkomsten / verlies		**253.359,75**
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	269.195,37
- deviezenhandel		-0,40
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- CFD		0,00
- SWAP		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		**522.554,72**
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
- SWAP		0,00
Resultaat van de verrichtingen		**522.554,72**
- Inschrijvingen		30.407.153,42
- Terugbetalingen		-30.929.708,14
Betaalde dividenden		**0,00**
Wijzigingen van nettoactiva		**-0,00**
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		**0,00**
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		**-0,00**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A2A SpA 0,625 21-150731	4.000.000	EUR	3.981.880,00	2.832.020,00	0,24%
A2A SpA 4,50 22-190930	4.000.000	EUR	3.987.080,00	3.920.700,00	0,33%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	5.000.000	EUR	4.994.850,00	4.197.300,00	0,35%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,375 19-191127	2.500.000	EUR	2.481.400,00	2.176.450,00	0,18%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,875 18-270923	1.500.000	EUR	1.498.680,00	1.480.575,00	0,12%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	4.000.000	EUR	3.997.910,00	3.743.400,00	0,31%
ABERTIS INFRAESTRUC 3,00 19-270331	9.000.000	EUR	9.930.012,00	7.802.370,00	0,65%
AB INBEV 2,875 20-020432	8.000.000	EUR	9.006.969,99	7.395.040,00	0,62%
AB INBEV 3,70 20-020440	8.000.000	EUR	8.822.380,00	7.339.880,00	0,61%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 1,375 22-260132	1.500.000	EUR	1.498.335,00	1.195.380,00	0,10%
AHOLD DELHAIZE N.V. 1,125 18-190326	4.000.000	EUR	4.086.140,00	3.694.320,00	0,31%
AIB GRP 5,75 22-29	4.000.000	EUR	3.996.240,00	4.091.720,00	0,34%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.200.000	EUR	2.177.736,00	1.796.696,00	0,15%
AKELIUS RESIDENTIAL 0,75 21-220230	2.000.000	EUR	1.979.660,00	1.435.160,00	0,12%
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 20-110129	1.000.000	EUR	998.610,00	771.725,00	0,06%
AKZO NOBEL N.V. 1,50 22-280328	2.000.000	EUR	1.995.560,00	1.781.450,00	0,15%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.922.040,00	0,16%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	2.400.000	EUR	2.379.456,00	2.202.048,00	0,18%
ALLIANZ SE 3,099 17-060747	2.000.000	EUR	2.048.485,45	1.845.830,00	0,15%
ALLIANZ SE FRN 15-070745	3.000.000	EUR	3.035.130,00	2.803.200,00	0,23%
ALLIANZ SE FRN 22-05072052	4.500.000	EUR	4.500.315,00	4.124.475,00	0,34%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	5.000.000	EUR	4.880.000,00	3.923.550,00	0,33%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	3.900.000	EUR	3.870.672,00	2.954.601,00	0,25%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.485.740,00	0,29%
AMERICA MOBIL S.A.B. DE CV 1,50 16-100324	2.000.000	EUR	2.063.400,00	1.953.050,00	0,16%
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV 2,125 16-100328	3.990.000	EUR	3.728.577,19	3.673.054,35	0,31%
AMERICAN MEDICAL 1,375 22-080328	2.000.000	EUR	1.996.000,00	1.763.700,00	0,15%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.975.040,00	1.600.180,00	0,13%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	4.000.000	EUR	3.998.120,00	3.921.860,00	0,33%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15 18-220127	2.000.000	EUR	1.994.266,00	1.822.590,00	0,15%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,65 19-280331	3.000.000	EUR	2.984.490,00	2.550.315,00	0,21%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75 16-170336	2.000.000	EUR	2.199.740,33	1.726.780,00	0,14%
ARGAN 1,011 21-171126	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.579.610,00	0,22%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.982.880,00	3.982.060,00	0,33%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	2.000.000	EUR	1.990.600,00	1.713.030,00	0,14%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	700.000	EUR	696.038,00	619.412,50	0,05%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	6.791.950,05	6.103.200,00	0,51%
ARGENTUM NETHERLAND 2,00 18-170930	1.200.000	EUR	1.198.860,00	1.064.988,00	0,09%
ARKEMA 1,50 17-200427	4.000.000	EUR	3.940.000,00	3.655.160,00	0,30%
AROUNDTOWN PROPERTY FRN 19-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.126.726,10	2.061.575,00	0,17%
AROUNDTOWN S.A. FRN 21-PERPETUAL	5.000.000	EUR	4.850.784,06	1.663.375,00	0,14%
ASML HLDG N.V. 0,25 20-250230	2.000.000	EUR	1.980.580,00	1.600.560,00	0,13%
ASML HLDG N.V. 0,625 20-070529	1.000.000	EUR	998.950,00	841.370,00	0,07%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	4.000.000	EUR	3.978.800,00	3.613.760,00	0,30%
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-080648	8.000.000	EUR	9.514.229,33	7.957.640,00	0,66%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ASTM SpA 2,375 21-251133	6.000.000	EUR	5.982.060,00	4.319.370,00	0,36%
AT&T INC. 3,15 17-040936	6.000.000	EUR	7.024.863,00	5.162.220,00	0,43%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	3.000.000	EUR	2.967.540,00	2.760.270,00	0,23%
AXA FRN 18-280549	3.000.000	EUR	3.222.204,34	2.659.605,00	0,22%
AXA FRN 22-100742	3.500.000	EUR	3.474.485,00	2.607.307,50	0,22%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	6.000.000	EUR	5.725.920,00	4.975.920,00	0,41%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	3.000.000	EUR	2.987.130,00	2.910.855,00	0,24%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.994.020,00	1.893.150,00	0,16%
BANCO SAB FRN 22-28	3.000.000	EUR	2.992.380,00	3.003.105,00	0,25%
BANCO SANTANDER S.A. 1,125 18-170125	1.900.000	EUR	1.895.934,00	1.807.014,00	0,15%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	4.000.000	EUR	3.986.280,00	3.957.300,00	0,33%
BANKINTER S.A. FRN 21-231232	3.000.000	EUR	2.993.910,00	2.395.965,00	0,20%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.430.525,00	0,20%
BANQUE FED CREDIT MUT 0,625 21-031128	2.700.000	EUR	2.688.525,00	2.201.175,00	0,18%
BARCLAYS BANK FRN 21-220331	7.000.000	EUR	6.782.974,00	5.951.155,00	0,50%
BARCLAYS BANK UK FRN 21-120532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.469.600,00	0,12%
BARCLAYS FRN 22-280128	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.562.120,00	0,21%
BARCLAYS FRN 22-34	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.939.880,00	0,33%
BARCLAYS PLC FRN 19-090625	1.800.000	EUR	1.792.962,00	1.707.291,00	0,14%
BARCLAYS PLC FRN 21-090829	9.000.000	EUR	8.195.180,00	7.096.500,00	0,59%
BARCLAYS PLC FRN 22-310127	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.838.705,00	0,24%
BAXTER INTERNATIONAL 1,30 19-150529	9.000.000	EUR	8.990.329,01	7.548.570,00	0,63%
BCO BILB 4,375 22-29	4.000.000	EUR	3.982.280,00	4.042.760,00	0,34%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.361.892,00	0,20%
BECTON DICKINSON 0,334 21-130828	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.471.100,00	0,21%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	4.000.000	EUR	4.165.762,63	3.723.800,00	0,31%
BFCM 1,875 16-041126	3.000.000	EUR	2.963.443,50	2.765.940,00	0,23%
BFCM 1,875 19-180629	2.000.000	EUR	1.993.680,00	1.697.710,00	0,14%
BFCM 3,125 22-140927	1.000.000	EUR	997.040,00	972.455,00	0,08%
BFCM FRN 22-160632	3.000.000	EUR	2.998.920,00	2.815.455,00	0,23%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	3.000.000	EUR	2.955.750,00	2.538.630,00	0,21%
BLACKSTONE PROPERTY 1,00 21-040528	3.500.000	EUR	3.497.655,00	2.555.017,50	0,21%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	5.000.000	EUR	5.046.420,00	4.463.600,00	0,37%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	6.000.000	EUR	6.290.196,90	5.311.440,00	0,44%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	3.000.000	EUR	2.995.170,00	2.474.400,00	0,21%
BNP PARIBAS S.A. FRN 18-201130	2.000.000	EUR	2.061.252,00	1.849.650,00	0,15%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	3.000.000	EUR	3.062.780,00	2.799.600,00	0,23%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-190228	3.000.000	EUR	2.990.550,00	2.547.345,00	0,21%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-190130	2.000.000	EUR	1.993.440,00	1.573.240,00	0,13%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	3.000.000	EUR	2.996.550,00	2.325.090,00	0,19%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.210.175,00	0,18%
BOOKING 4,75 22-34	1.800.000	EUR	1.794.996,00	1.825.047,00	0,15%
BOOKING HLDG 0,10 21-080325	4.500.000	EUR	4.498.920,00	4.163.985,00	0,35%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	1.600.000	EUR	1.597.216,00	1.506.728,00	0,13%
BPCE S.A. FRN 20-150927	2.000.000	EUR	1.984.280,00	1.731.160,00	0,14%
BPCE S.A. FRN 21-130142	3.000.000	EUR	2.990.310,00	2.513.025,00	0,21%
CAIXABANK FRN 21-090229	4.000.000	EUR	3.589.976,80	3.235.660,00	0,27%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.000.000	EUR	1.997.740,00	1.869.940,00	0,16%
CAIXABANK FRN 22-30	4.000.000	EUR	3.977.040,00	4.075.460,00	0,34%
CAIXABANK FRN 22-33	3.800.000	EUR	3.794.718,00	3.800.437,00	0,32%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CAIXABANK S.A. 0,375 20-030225	2.000.000	EUR	1.994.120,00	1.865.170,00	0,16%
CAIXABANK S.A. 1,375 19-190626	1.000.000	EUR	994.120,00	904.585,00	0,08%
CAIXABANK S.A. FRN 20-100726	2.000.000	EUR	1.991.700,00	1.835.540,00	0,15%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.100.000	EUR	3.086.763,00	2.643.959,00	0,22%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	4.500.000	EUR	4.493.340,00	3.757.095,00	0,31%
CAIXA GERL FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.000.420,00	3.033.045,00	0,25%
CAPGEMINI SE 1,00 18-181024	2.000.000	EUR	2.006.693,33	1.914.740,00	0,16%
CAPGEMINI SE 2,00 20-150429	5.000.000	EUR	5.022.368,00	4.525.150,00	0,38%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	3.000.000	EUR	2.981.730,00	2.318.730,00	0,19%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	2.500.000	EUR	2.496.900,00	2.018.725,00	0,17%
CIE SAINT-GOBAIN 2,625 22-100832	3.000.000	EUR	2.970.960,00	2.628.585,00	0,22%
CITIGROUP INC. 1,625 18-210328	2.000.000	EUR	2.004.000,00	1.769.480,00	0,15%
CITIGROUP INC. FRN 18-240726	5.000.000	EUR	4.987.470,00	4.681.075,00	0,39%
CITIGROUP INC. FRN 20-060726	4.000.000	EUR	4.037.300,00	3.730.580,00	0,31%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.923.965,00	0,24%
CITYCON TREASURY 2,50 14-011024	7.000.000	EUR	7.358.350,00	6.567.225,00	0,55%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	8.000.000	EUR	7.917.680,00	5.562.720,00	0,46%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	3.500.000	EUR	3.581.530,00	3.048.622,50	0,25%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,75 14-160924	3.000.000	EUR	2.983.370,00	2.902.305,00	0,24%
CNP ASSURANCES FRN 21-121053	3.600.000	EUR	3.561.876,00	2.550.690,00	0,21%
COLOPLAST FINANCE 2,25 22-190527	3.500.000	EUR	3.481.555,00	3.277.890,00	0,27%
COMCAST 0,75 20-32	3.000.000	EUR	2.350.479,99	2.275.620,00	0,19%
COMCAST CORP. 0,00 21-140926	2.000.000	EUR	1.993.720,00	1.745.390,00	0,15%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.800.000	EUR	2.785.188,00	2.604.308,00	0,22%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	2.500.000	EUR	2.497.800,00	2.167.612,50	0,18%
COOP RABOBANK 1,25 16-230326	2.000.000	EUR	2.054.997,33	1.875.000,00	0,16%
CPI PROPERTY 1,50 21-270131	5.000.000	EUR	4.981.269,00	2.896.475,00	0,24%
CPI PROPERTY 1,625 19-230427	3.000.000	EUR	2.983.922,40	2.143.230,00	0,18%
CPI PROPERTY 2,75 20-120526	2.867.000	EUR	3.046.546,58	2.252.042,83	0,19%
CREDIT AGRICOLE 1,75 19-050329	3.000.000	EUR	3.034.650,00	2.603.760,00	0,22%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 22-180925	1.700.000	EUR	1.697.875,00	1.597.864,00	0,13%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,625 20-050630	2.600.000	EUR	2.599.870,00	2.395.640,00	0,20%
CREDIT AGRICOLE S.A. 2,625 15-170327	1.500.000	EUR	1.617.916,66	1.405.057,50	0,12%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 21-210929	3.500.000	EUR	3.493.770,00	2.826.127,50	0,24%
CREDIT MUTUEL 2,625 22-061129	4.000.000	EUR	3.999.240,00	3.600.200,00	0,30%
CRH FINANCE DAC 1,375 16-181028	1.500.000	EUR	1.490.124,23	1.314.622,50	0,11%
CTP N.V. 0,50 21-210625	2.500.000	EUR	2.491.425,00	2.096.887,50	0,17%
CTP N.V. 1,50 21-270931	3.300.000	EUR	3.279.969,00	1.975.957,50	0,16%
DAIMLER A.G. 0,625 19-060527	6.000.000	EUR	5.922.964,00	5.348.760,00	0,45%
DAIMLER INTERNATIONAL 1,00 18-111125	3.500.000	EUR	3.511.030,00	3.290.070,00	0,27%
DAIMLER INTERNATIONAL 2,625 20-070425	8.000.000	EUR	8.231.019,50	7.905.360,00	0,66%
DAIMLER TRUCK 1,25 22-060425	2.000.000	EUR	1.995.320,00	1.893.430,00	0,16%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	2.500.000	EUR	2.492.925,00	2.384.012,50	0,20%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 1,375 19-050734	4.000.000	EUR	3.190.800,00	3.073.560,00	0,26%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	4.000.000	EUR	4.148.456,20	3.613.980,00	0,30%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.627.525,00	0,39%
DXC CAPITAL 0,95 21-150931	5.000.000	EUR	4.985.750,00	3.797.000,00	0,32%
EDF 4,625 10-260430	5.500.000	EUR	6.976.813,85	5.563.497,50	0,46%
EDF S.A. 2,00 19-091249	4.000.000	EUR	4.379.700,00	2.392.140,00	0,20%
EDP FIN 3,875 22-30	2.000.000	EUR	1.993.520,00	1.970.410,00	0,16%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	3.000.000	EUR	2.983.650,00	2.854.860,00	0,24%
ENEL 5,625 07-210627	2.500.000	EUR	3.217.653,00	2.699.487,50	0,23%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,25 22-171125	3.000.000	EUR	2.994.870,00	2.726.445,00	0,23%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	3.000.000	EUR	2.985.360,00	2.007.120,00	0,17%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 17-160924	1.600.000	EUR	1.584.016,00	1.540.360,00	0,13%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	1.973.970,00	0,16%
ENEL SpA FRN 18-241181	10.000.000	EUR	10.585.319,99	9.059.550,00	0,76%
ENEL SpA FRN 19-240580	5.000.000	EUR	5.196.611,00	4.751.225,00	0,40%
ENEXIS HLDG 0,625 20-170632	3.000.000	EUR	2.993.790,00	2.258.610,00	0,19%
EQT AB 2,875 22-060432	4.500.000	EUR	4.473.450,00	3.631.297,50	0,30%
ERSTE GROUP BANK A.G. FRN 22-070633	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.373.137,50	0,11%
ERSTE GROUP BANK FRN 20-080931	6.000.000	EUR	6.144.050,00	5.185.830,00	0,43%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.985.160,00	1.586.010,00	0,13%
EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 22-060729	4.000.000	EUR	3.941.760,00	3.926.760,00	0,33%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.795.010,00	0,23%
FCA BANK SpA 0,00 21-160424	3.000.000	EUR	2.997.930,00	2.855.025,00	0,24%
FIDELITY NATIONAL 0,625 19-031225	1.500.000	EUR	1.498.590,00	1.365.262,50	0,11%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1,50 19-210527	7.000.000	EUR	7.173.580,00	6.277.600,00	0,52%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	3.500.000	EUR	3.489.850,00	2.983.592,50	0,25%
FNM SpA 0,75 21-201026	3.000.000	EUR	2.994.720,00	2.515.500,00	0,21%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	3.000.000	EUR	2.998.440,00	2.836.560,00	0,24%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	3.000.000	EUR	3.030.230,00	2.495.880,00	0,21%
GOLDMAN SACHS 0,125 19-190824	3.000.000	EUR	2.984.670,00	2.847.630,00	0,24%
GOLDMAN SACHS 0,75 21-230332	3.000.000	EUR	2.965.260,00	2.176.920,00	0,18%
GOLDMAN SACHS 0,875 20-210130	2.500.000	EUR	2.514.340,00	1.972.100,00	0,16%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	3.000.000	EUR	2.982.600,00	2.456.325,00	0,20%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 14-030626	4.000.000	EUR	4.478.417,67	3.891.060,00	0,32%
GRAND CITY PROPERTIES FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.980.463,64	842.940,00	0,07%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.936.400,00	1.609.450,00	0,13%
GROUPE BRUX LAMBERT 0,125 21-280131	3.000.000	EUR	2.968.320,00	2.217.810,00	0,18%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	6.000.000	EUR	5.912.730,00	5.762.160,00	0,48%
H&M FINANCE B.V. 0,25 21-250829	4.000.000	EUR	3.950.960,00	3.017.340,00	0,25%
HANNOVER FRN 22-43	3.500.000	EUR	3.491.145,00	3.566.290,00	0,30%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 2,50 20-091024	2.000.000	EUR	1.992.100,00	1.967.810,00	0,16%
HEIMSTADEN BOSTAD 1,125 20-210126	6.000.000	EUR	5.874.160,00	5.016.840,00	0,42%
HEIMSTADEN BOSTAD T 0,25 21-131024	2.000.000	EUR	1.999.760,00	1.771.350,00	0,15%
HERA SpA 0,25 20-031230	3.000.000	EUR	2.971.140,00	2.205.450,00	0,18%
HERA SpA 0,875 19-050727	1.500.000	EUR	1.476.105,00	1.316.527,50	0,11%
HERA SpA 2,50 22-250529	3.000.000	EUR	2.973.660,00	2.716.665,00	0,23%
HOCHTIEF A.G. 0,625 21-260429	4.000.000	EUR	3.955.160,00	2.983.040,00	0,25%
HOWOGE WOHNUNGS 0,625 21-011128	3.500.000	EUR	3.494.015,00	2.836.505,00	0,24%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.854.155,00	0,24%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131126	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.780.760,00	0,15%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.000.000	EUR	1.995.680,00	1.887.640,00	0,16%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	3.000.000	EUR	2.980.800,00	2.854.635,00	0,24%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.917.650,00	2.985.960,00	0,25%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.037.120,00	1.950.580,00	0,16%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 19-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.518.875,00	1.446.480,00	0,12%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.406.975,00	0,20%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	3.000.000	EUR	2.980.290,00	2.625.315,00	0,22%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ILLINOIS TOOL WORKS 2,125 15-220530	3.000.000	EUR	2.979.090,00	2.704.170,00	0,23%
INFINEON TECHNOLOGIES 0,625 22-170225	3.200.000	EUR	3.190.240,00	3.005.984,00	0,25%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	1.700.000	EUR	1.691.908,00	1.432.666,50	0,12%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.990.790,00	2.469.660,00	0,21%
ING GROUP N.V. FRN 19-131130	2.500.000	EUR	2.495.650,00	2.203.500,00	0,18%
ING GROUP N.V. FRN 20-260531	3.700.000	EUR	3.763.186,00	3.353.291,50	0,28%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	3.000.000	EUR	2.997.840,00	2.853.270,00	0,24%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.800.000	EUR	2.788.492,00	2.633.232,00	0,22%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.500.000	EUR	2.498.800,00	2.077.900,00	0,17%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	8.000.000	EUR	8.415.704,44	6.716.400,00	0,56%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.532.312,50	0,46%
IREN SpA 0,875 16-041124	3.500.000	EUR	3.343.802,50	3.312.522,50	0,28%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.500.000	EUR	1.490.175,00	1.164.390,00	0,10%
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.944.320,00	2.262.885,00	0,19%
IREN SpA 1,50 17-241027	4.000.000	EUR	3.860.000,00	3.519.640,00	0,29%
ITALGAS SpA 1,625 17-180129	4.000.000	EUR	3.832.921,33	3.412.460,00	0,28%
JDE PEET'S N.V. 0,625 21-090228	4.000.000	EUR	3.981.240,00	3.344.420,00	0,28%
JP MORGAN CHASE & CO 0,597 21-170233	5.000.000	EUR	5.000.000,00	3.600.750,00	0,30%
JP MORGAN CHASE & CO 1,50 15-270125	3.000.000	EUR	3.061.198,39	2.905.410,00	0,24%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	2.000.000	EUR	2.006.520,00	1.795.410,00	0,15%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.723.790,00	0,23%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-250731	6.000.000	EUR	6.070.529,97	4.734.840,00	0,39%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.709.900,00	0,14%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.613.315,00	0,22%
KBC GROUP 0,75 21-310531	4.000.000	EUR	3.983.920,00	3.024.460,00	0,25%
KBC GROUPE FRN 21-071231	4.000.000	EUR	3.999.000,00	3.307.740,00	0,28%
KBC GROUP FRN 19-031229	4.000.000	EUR	3.962.830,00	3.608.760,00	0,30%
KBC GROUP FRN 22-27	2.500.000	EUR	2.494.150,00	2.506.162,50	0,21%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.500.000	EUR	2.489.575,00	2.203.825,00	0,18%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	8.000.000	EUR	8.025.902,40	6.426.000,00	0,54%
KNORR-BREMSE 3,25 22-210927	5.500.000	EUR	5.481.007,50	5.378.835,00	0,45%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	3.500.000	EUR	3.487.050,00	2.763.652,50	0,23%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.200.000	EUR	2.294.390,00	2.039.488,00	0,17%
KONINKLIJKE DSM 2,375 14-030424	2.000.000	EUR	2.197.000,00	1.978.420,00	0,16%
LA POSTE 0,00 21-180729	3.000.000	EUR	2.970.090,00	2.314.695,00	0,19%
LA POSTE 0,375 19-170927	5.000.000	EUR	4.997.650,00	4.276.225,00	0,36%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.996.480,00	1.753.600,00	0,15%
LA POSTE 3,125 22-140333	2.500.000	EUR	2.476.825,00	2.292.375,00	0,19%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	3.000.000	EUR	2.988.420,00	2.604.960,00	0,22%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	3.000.000	EUR	2.998.110,00	2.854.380,00	0,24%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.500.180,00	0,38%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.498.950,00	2.208.737,50	0,18%
LINDE PLC 1,375 22-310331	3.000.000	EUR	2.976.150,00	2.555.745,00	0,21%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	4.000.000	EUR	4.404.039,92	3.805.680,00	0,32%
LLOYDS BANK GROUP 0,375 20-280125	1.500.000	EUR	1.506.000,00	1.396.170,00	0,12%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	2.000.000	EUR	2.105.000,00	1.795.950,00	0,15%
LLOYDS BANK GROUP FRN 18-070928	2.000.000	EUR	2.013.092,00	1.923.600,00	0,16%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	2.000.000	EUR	1.988.700,00	1.868.380,00	0,16%
LLOYDS BANK GROUP FRN 20-010426	2.700.000	EUR	2.972.641,00	2.657.070,00	0,22%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-240830	2.000.000	EUR	1.986.040,00	1.829.360,00	0,15%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MEDIOBANCA0,875 19-150126	2.600.000	EUR	2.595.060,00	2.358.876,00	0,20%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.869.160,00	0,16%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	4.000.000	EUR	3.978.880,00	3.248.880,00	0,27%
MEDTRONIC GLOBAL HLD 1,625 20-151050	3.500.000	EUR	3.404.030,00	2.061.500,00	0,17%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	6.000.000	EUR	6.248.110,00	5.441.910,00	0,45%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2,25 19-070339	2.500.000	EUR	2.504.382,14	1.929.862,50	0,16%
MERCEDES-BENZ 0,75 20-100930	2.100.000	EUR	2.082.948,00	1.713.537,00	0,14%
MERCK FINANCIAL 0,50 20-160728	1.700.000	EUR	1.693.812,00	1.447.975,00	0,12%
MERCK FRN 20-090980	5.000.000	EUR	5.097.500,00	4.450.075,00	0,37%
MERLIN PROPERTIES 1,875 19-041234	3.500.000	EUR	3.437.087,89	2.419.760,00	0,20%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.800.000	EUR	3.787.220,00	3.634.738,00	0,30%
MONDELEZ INTL 1,625 15-080327	2.000.000	EUR	2.022.890,00	1.836.380,00	0,15%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	3.500.000	EUR	3.548.440,00	3.373.790,00	0,28%
MORGAN STANLEY FRN 17-231026	4.000.000	EUR	4.218.788,00	3.693.500,00	0,31%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	3.500.000	EUR	3.500.000,00	2.801.680,00	0,23%
MORGAN STANLEY FRN 21-070231	2.500.000	EUR	2.500.000,00	1.892.962,50	0,16%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.211.690,00	0,18%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.904.610,00	0,16%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	2.000.000	EUR	1.987.100,00	1.398.600,00	0,12%
NASDAQ INC. 0,875 20-130230	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.197.210,00	0,10%
NASDAQ INC. 1,75 19-280329	4.000.000	EUR	4.142.155,00	3.465.160,00	0,29%
NATWEST GROUP FRN 21-260230	3.000.000	EUR	2.999.760,00	2.351.925,00	0,20%
NATWEST MARKETS 1,375 22-020327	4.000.000	EUR	3.991.560,00	3.569.960,00	0,30%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	3.000.000	EUR	2.991.630,00	2.849.880,00	0,24%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	4.000.000	EUR	3.948.520,00	2.761.740,00	0,23%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.640.464,00	4.326.200,00	0,36%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	3.000.000	EUR	3.076.500,00	2.806.440,00	0,23%
NESTLE 3,25 22-31	3.000.000	EUR	2.980.350,00	2.943.645,00	0,25%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	2.000.000	EUR	1.986.020,00	1.734.050,00	0,14%
NESTLE FINANCE 0,25 21-140629	3.000.000	EUR	2.991.930,00	2.491.575,00	0,21%
NESTLE FINANCE 1,125 20-010426	1.500.000	EUR	1.491.285,00	1.419.165,00	0,12%
NESTLE HLDG 0,875 17-180725	2.000.000	EUR	2.025.260,00	1.904.080,00	0,16%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	10.000.000	EUR	10.156.425,00	9.184.200,00	0,77%
NIBC BANK 0,25 21-090926	3.500.000	EUR	3.497.410,00	2.946.422,50	0,25%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.493.035,00	2.830.905,00	0,24%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	2.000.000	EUR	2.050.100,00	1.807.690,00	0,15%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.993.520,00	2.578.050,00	0,21%
NORTEGAS ENERGIA 0,905 21-220131	3.500.000	EUR	3.500.000,00	2.531.392,50	0,21%
NORTEGAS ENERGIA 2,065 17-280927	3.500.000	EUR	3.497.879,00	3.101.472,50	0,26%
ORANGE S.A. 1,25 20-070727	2.500.000	EUR	2.497.275,00	2.260.537,50	0,19%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	5.000.000	EUR	5.013.500,00	3.741.450,00	0,31%
P3 GROUP 0,875 22-260126	6.000.000	EUR	5.959.560,00	5.005.830,00	0,42%
PACCAR 3,25 22-25	2.500.000	EUR	2.492.775,00	2.468.725,00	0,21%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	2.000.000	EUR	1.997.200,00	1.489.800,00	0,12%
PEPSICO INC. 0,75 19-180327	3.000.000	EUR	2.994.450,00	2.699.445,00	0,23%
PERSHING SQUARE 1,375 21-011027	4.000.000	EUR	3.994.760,00	3.315.380,00	0,28%
PROLOGIS 3,625 22-070330	3.000.000	EUR	2.978.670,00	2.826.750,00	0,24%
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-060228	1.750.000	EUR	1.745.607,50	1.450.601,25	0,12%
PROLOGIS EURO FINANCE 1,50 19-100949	1.000.000	EUR	975.390,00	566.795,00	0,05%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.988.030,00	1.998.810,00	0,17%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	2.000.000	EUR	1.992.660,00	1.512.230,00	0,13%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.500.000	EUR	1.496.520,00	1.329.795,00	0,11%
PROSUS N.V. 1,539 20-030828	5.000.000	EUR	4.696.226,33	4.055.450,00	0,34%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	8.000.000	EUR	7.325.061,20	5.684.040,00	0,47%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL FRN 21-170633	2.000.000	EUR	1.989.420,00	1.426.850,00	0,12%
RCI BANQUE S.A. 1,00 16-170523	1.500.000	EUR	1.502.460,00	1.490.115,00	0,12%
RCI BANQUE S.A. 4,75 22-060727	3.000.000	EUR	2.992.830,00	2.986.245,00	0,25%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	2.000.000	EUR	1.994.340,00	1.905.760,00	0,16%
ROYAL BANK OF CANADA 0,25 19-020524	3.500.000	EUR	3.481.660,00	3.368.505,00	0,28%
ROYAL PHILIPS 0,50 19-220526	2.000.000	EUR	1.989.880,00	1.785.040,00	0,15%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.500.000	EUR	1.493.970,00	1.381.732,50	0,12%
SAINT-GOBAIN 1,375 17-140627	3.500.000	EUR	3.523.322,50	3.174.780,00	0,26%
SAMPO PLC FRN 20-030952	6.500.000	EUR	6.910.568,16	4.859.920,00	0,41%
SANDVIK AB 2,125 22-070627	3.000.000	EUR	2.981.190,00	2.784.990,00	0,23%
SAP SE 0,125 20-180526	2.500.000	EUR	2.484.375,00	2.252.537,50	0,19%
SAP SE 1,375 18-130330	4.000.000	EUR	4.231.680,00	3.496.180,00	0,29%
SCHNEIDER 3,50 22-32	4.000.000	EUR	3.973.160,00	3.936.380,00	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC 0,875 17-131226	2.500.000	EUR	2.482.625,00	2.271.900,00	0,19%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	3.700.000	EUR	3.745.791,00	3.350.683,00	0,28%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,375 18-210627	1.700.000	EUR	1.683.510,00	1.556.001,50	0,13%
SIAS 1,625 18-080228	4.000.000	EUR	4.137.000,00	3.329.340,00	0,28%
SIEMENS FINANCE 0,25 20-200229	3.000.000	EUR	2.995.200,00	2.496.450,00	0,21%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.000.000	EUR	1.998.940,00	1.806.250,00	0,15%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	3.000.000	EUR	2.984.580,00	2.689.590,00	0,22%
SIEMENS FINANCE 1,00 22-250230	2.000.000	EUR	1.992.980,00	1.700.290,00	0,14%
SIEMENS FINANCE 1,375 18-060930	2.000.000	EUR	1.990.580,00	1.737.650,00	0,14%
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	5.000.000	EUR	4.994.900,00	4.717.925,00	0,39%
SIGNIFY N.V. 2,00 20-110524	7.000.000	EUR	7.098.030,00	6.828.115,00	0,57%
SMURFIT KAPPA ACQ 2,875 18-150126	3.000.000	EUR	3.327.000,00	2.908.410,00	0,24%
SMURFIT KAPPA TREAS 0,50 21-220929	2.500.000	EUR	2.496.275,00	1.939.400,00	0,16%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.000.000	EUR	3.994.600,00	2.801.260,00	0,23%
SOCGEN FRN 22-30	4.500.000	EUR	4.478.670,00	4.314.487,50	0,36%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,125 16-090126	3.500.000	EUR	3.472.035,00	3.263.015,00	0,27%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	2.000.000	EUR	1.980.540,00	1.736.030,00	0,14%
SOCIETE GENERALE 0,75 20-250127	2.500.000	EUR	2.499.650,00	2.162.412,50	0,18%
SOCIETE GENERALE 0,875 19-240929	2.200.000	EUR	2.200.000,00	1.739.287,00	0,14%
SOCIETE GENERALE 1,25 19-150224	3.000.000	EUR	2.982.000,00	2.929.605,00	0,24%
SOCIETE GENERALE FRN 20-241130	4.000.000	EUR	3.990.365,00	3.507.180,00	0,29%
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	3.000.000	EUR	2.981.850,00	2.562.960,00	0,21%
SODEXHO 0,75 20-270425	2.000.000	EUR	1.996.580,00	1.892.500,00	0,16%
STATKRAFT A/S 1,125 17-200325	5.000.000	EUR	5.066.228,00	4.742.325,00	0,40%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	7.000.000	EUR	6.996.470,00	5.639.830,00	0,47%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	3.000.000	EUR	2.979.540,00	2.712.960,00	0,23%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	2.000.000	EUR	1.980.700,00	1.912.640,00	0,16%
SUEZ 5,00 22-32	8.000.000	EUR	8.187.450,00	8.170.400,00	0,68%
SUEZ S.A. 1,875 22-240527	2.400.000	EUR	2.390.496,00	2.173.680,00	0,18%
SWISS LIFE FINANCE 0,50 21-150931	2.300.000	EUR	2.288.178,00	1.630.090,50	0,14%
SWISS RE FINANCE FRN 20-040652	5.000.000	EUR	5.075.006,01	3.883.025,00	0,32%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	3.000.000	EUR	3.060.393,00	2.854.350,00	0,24%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00 18-211130	2.000.000	EUR	2.153.040,00	1.880.910,00	0,16%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TALANX A.G. FRN 21-011242	2.000.000	EUR	1.982.620,00	1.444.500,00	0,12%
TELIA CO FRN 22-211282	2.000.000	EUR	1.976.680,00	1.964.920,00	0,16%
THERMO 3,65 22-34	2.500.000	EUR	2.490.925,00	2.423.550,00	0,20%
THERMO FISHER 0,00 21-181125	3.000.000	EUR	2.996.040,00	2.716.725,00	0,23%
THERMO FISHER 0,80 21-181030	3.200.000	EUR	3.193.920,00	2.587.056,00	0,22%
THERMO FISHER 2,375 20-150432	2.600.000	EUR	2.572.440,00	2.308.540,00	0,19%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,40 17-230126	4.000.000	EUR	3.992.471,25	3.752.740,00	0,31%
TOTAL ENERGIES 0,75 16-120728	4.800.000	EUR	4.738.944,00	4.135.080,00	0,34%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.308.287,50	0,19%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.737.624,00	3.760.540,00	0,31%
TOTAL ENERGIES SE FRN 21-PERPETUAL	6.000.000	EUR	6.019.518,75	4.888.830,00	0,41%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	4.000.000	EUR	3.981.920,00	3.391.640,00	0,28%
TRATON FINANCE LUX 0,00 21-140624	4.000.000	EUR	4.003.960,00	3.770.360,00	0,31%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	3.500.000	EUR	3.469.550,00	2.853.217,50	0,24%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	3.500.000	EUR	3.497.655,00	2.623.232,50	0,22%
UBS GROUP A.G. 0FRN 20-051128	2.500.000	EUR	2.479.825,00	2.039.237,50	0,17%
UBS GROUP FRN 20-290126	1.000.000	EUR	994.460,00	916.805,00	0,08%
UNICREDIT FRN 22-180128	8.000.000	EUR	7.987.520,00	6.850.360,00	0,57%
UNICREDIT FRN 22-27	3.250.000	EUR	3.248.310,00	3.294.492,50	0,27%
UNICREDIT SpA 1,80 20-200130	3.500.000	EUR	3.614.832,60	2.817.237,50	0,23%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	3.000.000	EUR	2.995.650,00	2.713.530,00	0,23%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	3.500.000	EUR	3.498.355,00	2.811.322,50	0,23%
UPM-KYMMENE 0,125 20-191128	1.900.000	EUR	1.882.406,00	1.535.200,00	0,13%
VERIZON 4,25 22-30	4.000.000	EUR	3.981.120,00	4.037.980,00	0,34%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 2,625 14-011231	4.000.000	EUR	4.269.160,00	3.580.280,00	0,30%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.000.000	EUR	1.972.180,00	1.450.950,00	0,12%
VGP N.V. 1,50 21-080429	6.000.000	EUR	5.713.600,00	3.959.310,00	0,33%
VGP S.A. 1,625 22-170127	6.000.000	EUR	5.532.550,00	4.552.080,00	0,38%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	3.800.000	EUR	3.776.478,00	2.867.442,00	0,24%
VINCI S.A. 0,00 20-271128	2.700.000	EUR	2.712.771,00	2.226.433,50	0,19%
VINCI S.A. 1,625 19-180129	4.000.000	EUR	3.961.360,00	3.618.380,00	0,30%
VINCI S.A. 1,75 18-260930	1.700.000	EUR	1.693.268,00	1.506.319,00	0,13%
VODAFONE 3,25 22-29	1.250.000	EUR	1.246.787,50	1.207.856,25	0,10%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	2.000.000	EUR	2.074.500,00	1.810.510,00	0,15%
VODAFONE GROUP 1,125 17-201125	2.000.000	EUR	1.983.340,00	1.866.250,00	0,16%
VODAFONE GROUP 1,625 19-241130	2.500.000	EUR	2.696.459,00	2.105.500,00	0,18%
VOLKSWAGEN FINANCE SERVICES 0,875 22-310128	4.700.000	EUR	4.680.918,00	3.890.801,00	0,32%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	3.500.000	EUR	3.497.865,00	3.429.650,00	0,29%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,25 18-181130	2.000.000	EUR	2.467.420,00	1.824.120,00	0,15%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,75 22-280927	3.000.000	EUR	2.986.380,00	2.888.205,00	0,24%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 17-PERPETUAL	9.000.000	EUR	9.186.610,48	7.991.550,00	0,67%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,00 21-190724	3.000.000	EUR	2.994.600,00	2.814.900,00	0,23%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,625 21-190729	2.900.000	EUR	2.730.216,60	2.229.853,50	0,19%
VOLKSWG 4,25 22-28	4.000.000	EUR	3.992.000,00	3.912.140,00	0,33%
VOLVO TREASURY 1,625 22-180925	2.000.000	EUR	1.993.760,00	1.892.400,00	0,16%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.964.925,00	1.845.180,00	0,15%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	3.000.000	EUR	2.990.490,00	2.899.110,00	0,24%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	3.400.000	EUR	3.381.368,00	3.001.979,00	0,25%
VONOVIA 4,75 22-27	1.000.000	EUR	998.530,00	987.060,00	0,08%
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	3.000.000	EUR	2.990.520,00	2.583.735,00	0,22%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VONOVIA SE 0,00 21-011225	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.314.210,00	0,11%
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	2.000.000	EUR	1.985.340,00	1.700.060,00	0,14%
WOLTERS KLUWER 0,25 21-300328	5.000.000	EUR	4.997.900,00	4.167.525,00	0,35%
WOLTERS KLUWER 3,00 22-230926	1.800.000	EUR	1.798.596,00	1.759.392,00	0,15%
WORDLINE S.A. 0,875 20-300627	3.000.000	EUR	3.112.095,00	2.604.060,00	0,22%
Totaal EURO			**1.347.720.067,41**	**1.163.537.973,68**	**96,99%**
Totaal Obligaties			**1.347.720.067,41**	**1.163.537.973,68**	**96,99%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**1.347.720.067,41**	**1.163.537.973,68**	**96,99%**
Totaal van de effectenportefeuille			**1.347.720.067,41**	**1.163.537.973,68**	**96,99%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 19-211230	23.000.000	AUD	14.243.935,42	11.670.042,89	1,21%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	5.000.000	AUD	3.551.353,99	3.162.954,73	0,33%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	15.000.000	AUD	10.367.821,15	10.776.171,61	1,11%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**28.163.110,56**	**25.609.169,23**	**2,65%**
CZECH 1,00 15-260626	485.000.000	CZK	18.320.170,90	17.381.408,88	1,80%
CZECH 1,50 20-240440	230.000.000	CZK	8.603.920,43	5.703.817,17	0,59%
CZECH 2,50 13-250828	200.000.000	CZK	7.952.148,80	7.210.938,15	0,75%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			**34.876.240,13**	**30.296.164,20**	**3,13%**
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 18-051078	2.507.000	EUR	2.597.001,30	2.425.459,82	0,25%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	1.500.000	EUR	1.494.465,00	1.441.530,00	0,15%
AMPRION 3,45 22-220927	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.960.410,00	0,20%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	3.000.000	EUR	2.998.590,00	2.941.395,00	0,30%
APPLE INC. 1,375 17-240529	3.000.000	EUR	2.950.200,00	2.676.990,00	0,28%
ARCELORMITTAL S 4,875 22-260926	5.000.000	EUR	4.982.250,00	4.999.675,00	0,52%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	6.000.000	EUR	5.974.260,00	5.821.710,00	0,60%
BANK OF AMERICA 1,776 17-040527	4.500.000	EUR	4.447.990,00	4.145.017,50	0,43%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	4.500.000	EUR	4.482.400,00	4.221.315,00	0,44%
BARCLAYS PLC FRN 17-070228	1.600.000	EUR	1.607.840,00	1.589.368,00	0,16%
BARCLAYS PLC FRN 22-310127	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.784.940,00	0,39%
BELGIUM OLO 4,25 10-280341	1.000.000	EUR	1.335.850,00	1.102.890,00	0,11%
BFCM 3,125 22-140927	3.000.000	EUR	2.991.120,00	2.917.365,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	4.000.000	EUR	3.989.760,00	3.700.800,00	0,38%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.210.175,00	0,23%
BOOKING 4,00 22-26	4.400.000	EUR	4.399.692,00	4.433.352,00	0,46%
BULGARIA 4,125 22-230929	2.000.000	EUR	1.973.800,00	1.968.660,00	0,20%
CAIXABANK FRN 22-130426	4.000.000	EUR	3.995.480,00	3.739.880,00	0,39%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	2.500.000	EUR	2.498.475,00	2.330.100,00	0,24%
CHILE 1,25 21-220151	7.000.000	EUR	6.757.256,00	3.807.965,00	0,39%
CRED AGRIC FRN 22-26	3.200.000	EUR	3.195.296,00	3.185.808,00	0,33%
DAIMLER A.G. 1,125 19-061131	11.600.000	EUR	9.524.760,00	9.359.866,00	0,97%
DE VOLKSBANK N.V. FRN 22-040527	2.700.000	EUR	2.695.518,00	2.508.273,00	0,26%
EDF S.A. FRN 18-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.127.500,00	1.880.970,00	0,19%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	6.000.000	EUR	5.977.020,00	5.144.820,00	0,53%
EFSF 2,375 22-210632	300.000	EUR	308.682,00	280.188,00	0,03%
EFSF 2,375 22-28	2.500.000	EUR	2.488.625,00	2.411.625,00	0,25%
EIB 2,25 22-150330	4.500.000	EUR	4.468.230,00	4.259.925,00	0,44%
EIB 3,00 13-33	2.800.000	EUR	2.839.704,00	2.741.242,00	0,28%
ENBW INT 3,625 22-26	1.700.000	EUR	1.694.475,00	1.698.487,00	0,18%
ESB FIN 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.485.000,00	2.487.500,00	0,26%
ESTONIA 4,00 22-32	3.000.000	EUR	2.994.420,00	3.076.950,00	0,32%
EUROCLEA 3,625 22-27	2.800.000	EUR	2.797.116,00	2.781.338,00	0,29%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EUROPEAN 2,75 22-37	1.100.000	EUR	1.097.745,00	1.015.267,00	0,10%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.795.010,00	0,29%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	4.000.000	EUR	3.996.800,00	3.782.080,00	0,39%
GRAND CITY PROPERTIES FRN 20-PERPETUAL	1.800.000	EUR	1.752.750,00	758.646,00	0,08%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	1.500.000	EUR	1.395.000,00	1.207.087,50	0,12%
HSBC HLDG FRN 22-150627	5.100.000	EUR	4.790.430,00	4.852.063,50	0,50%
INDONESIA 1,10 21-120333	16.000.000	EUR	15.862.200,00	11.748.000,00	1,21%
INDONESIA 2,625 16-140623	5.000.000	EUR	5.125.000,00	4.994.150,00	0,52%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	8.200.000	EUR	8.194.096,00	7.798.938,00	0,81%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,10 20-170935	7.000.000	EUR	7.062.736,00	4.714.640,00	0,49%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	7.200.000	EUR	7.156.152,00	6.570.828,00	0,68%
ITALY BTP 0,45 21-150229	26.360.000	EUR	24.618.052,12	21.090.240,60	2,18%
ITALY BTP 0,60 21-010831	30.000.000	EUR	28.766.060,00	21.863.700,00	2,26%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	9.000.000	EUR	8.426.259,77	5.941.893,29	0,61%
JOHN DEERE BANK 2,50 22-140926	2.200.000	EUR	2.197.756,00	2.119.667,00	0,22%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	2.600.000	EUR	2.337.400,00	2.360.618,00	0,24%
KBC GROUP FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.992.980,00	3.007.395,00	0,31%
LA POSTE S.A. 2,625 22-140928	4.600.000	EUR	4.568.858,00	4.342.331,00	0,45%
LINDE FINANCE B.V. 0,55 20-190532	3.000.000	EUR	2.983.020,00	2.308.560,00	0,24%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	3.000.000	EUR	2.989.560,00	2.921.805,00	0,30%
MEDTRONIC GLOBAL 3,00 22-151028	3.000.000	EUR	2.996.640,00	2.897.505,00	0,30%
MET LIFE GLOBAL FUNDING 1,75 22-250525	3.000.000	EUR	2.998.440,00	2.883.435,00	0,30%
MEXICAN 1,45 21-251033	18.000.000	EUR	13.320.000,00	12.806.730,00	1,32%
MEXICAN 2,25 21-120836	4.000.000	EUR	2.845.000,00	2.850.540,00	0,29%
MEXICO 2,375 22-110230	4.600.000	EUR	4.529.325,00	4.041.951,00	0,42%
MEXICO BONOS 1,75 18-170428	8.000.000	EUR	7.664.000,00	7.167.360,00	0,74%
MEXICO BONOS 4,00 15-150315	13.500.000	EUR	14.184.183,07	9.532.485,00	0,99%
MITSUBISHI FRN 22-190925	13.000.000	EUR	13.000.000,00	12.806.560,00	1,32%
MORGAN ST FRN 22-28	7.500.000	EUR	7.500.000,00	7.627.050,00	0,79%
NATWEST GROUP FRN 22-060928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.919.870,00	0,30%
NESTLE 3,00 22-28	4.000.000	EUR	3.983.520,00	3.948.940,00	0,41%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	3.000.000	EUR	2.944.710,00	2.263.515,00	0,23%
NETFLIX INC. 3,625 17-150527	1.000.000	EUR	943.750,00	962.135,00	0,10%
NN GROUP N.V. FRN 14-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.262.500,00	1.948.350,00	0,20%
POLAND 2,75 22-250532	6.000.000	EUR	5.948.400,00	5.539.230,00	0,57%
RABOBANK FRN 22-28	2.500.000	EUR	2.493.700,00	2.525.562,50	0,26%
RENTOKIL INITIAL 3,875 22-270627	700.000	EUR	697.102,00	692.870,50	0,07%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	1.900.000	EUR	1.718.797,00	1.695.750,00	0,18%
REPUBLIQUE FRANCAISE 0,75 21-250553	2.500.000	EUR	1.763.550,00	1.280.637,50	0,13%
ROMANIA 2,00 20-280132	14.000.000	EUR	14.435.960,00	9.388.610,00	0,97%
ROMANIA 2,00 21-140433	4.500.000	EUR	4.420.475,00	2.893.815,00	0,30%
ROMANIA 2,625 20-021240	5.922.000	EUR	5.928.814,85	3.318.244,65	0,34%
ROMANIA 3,624 20-260530	5.750.000	EUR	5.501.255,80	4.718.133,75	0,49%
ROMANIA 3,75 22-070234	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.122.442,50	0,12%
ROMANIA 6,625 22-270929	4.500.000	EUR	4.482.090,00	4.529.295,00	0,47%
RWE A.G. 2,125 22-240526	6.000.000	EUR	5.979.120,00	5.681.640,00	0,59%
RWE A.G. 2,50 22-240825	2.500.000	EUR	2.494.375,00	2.428.975,00	0,25%
SANDVIK AB 2,125 22-070627	2.000.000	EUR	1.987.460,00	1.856.660,00	0,19%
SBAB BANK AB 1,875 22-101225	4.000.000	EUR	3.996.800,00	3.813.740,00	0,39%
SCHNEIDER 3,25 22-27	3.000.000	EUR	2.998.230,00	2.964.075,00	0,31%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEB 4,00 22-26	4.500.000	EUR	4.486.320,00	4.508.212,50	0,47%
SERBIA 1,50 19-260629	15.000.000	EUR	15.162.220,00	10.785.525,00	1,11%
SERBIA 1,65 21-030333	4.000.000	EUR	3.916.000,00	2.439.720,00	0,25%
SIEMENS FINANCE 2,50 22-080927	2.900.000	EUR	2.897.448,00	2.784.681,50	0,29%
SLOVAKIA 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.483.050,00	2.561.062,50	0,26%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	46.800.000	EUR	46.084.482,38	30.559.230,00	3,16%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	10.000.000	EUR	10.482.400,98	8.524.800,00	0,88%
SUEZ 4,625 22-28	3.200.000	EUR	3.193.280,00	3.231.360,00	0,33%
SUEZ FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.017.000,00	1.730.500,00	0,18%
SWEDBANK AB FRN 18-180928	2.400.000	EUR	2.411.258,40	2.337.564,00	0,24%
SWISS LIFE FINANCE 3,25 22-310829	4.750.000	EUR	4.713.805,00	4.433.270,00	0,46%
TALANX 4,00 22-29	1.800.000	EUR	1.794.078,00	1.788.498,00	0,18%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	7.000.000	EUR	7.097.457,76	6.363.875,00	0,66%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	4.200.000	EUR	4.117.950,00	4.088.721,00	0,42%
TEMASEK FINANCIAL 1,50 16-010328	3.000.000	EUR	3.005.700,00	2.745.690,00	0,28%
TLG FINANCE SARL FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.083.800,00	969.920,00	0,10%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.284.775,00	0,44%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.668.600,00	3.290.472,50	0,34%
UBS GROUP A.G. 2,75 22-150627	7.500.000	EUR	7.496.100,00	7.087.837,50	0,73%
VERIZON 4,25 22-30	1.650.000	EUR	1.642.212,00	1.665.666,75	0,17%
VGP N.V. 1,50 21-080429	2.200.000	EUR	2.189.484,00	1.451.747,00	0,15%
VODAFONE 3,25 22-29	1.750.000	EUR	1.745.502,50	1.690.998,75	0,17%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.527.060,00	0,36%
VODAFONE GROUP PLC FRN 18-010379	10.000.000	EUR	10.340.000,00	9.809.000,00	1,01%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	6.000.000	EUR	5.996.340,00	5.879.400,00	0,61%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	5.000.000	EUR	5.341.250,00	4.635.775,00	0,48%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.996.700,00	1.845.180,00	0,19%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	2.300.000	EUR	2.292.709,00	2.222.651,00	0,23%
VW INTL 4,125 22-25	6.000.000	EUR	5.997.360,00	5.974.650,00	0,62%
Totaal EURO			**573.032.025,93**	**492.552.859,61**	**50,91%**
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 20-201027	2.200.000	GBP	2.432.277,34	2.037.488,87	0,21%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5,75 09-140940	2.750.000	GBP	2.986.425,56	3.025.294,45	0,31%
Totaal BRITSE POND			**5.418.702,90**	**5.062.783,32**	**0,52%**
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,10 19-100329	600.000.000	JPY	5.074.785,11	4.597.895,26	0,48%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	5.000.000.000	JPY	40.629.984,43	39.557.749,41	4,09%
Totaal JAPANSE YEN			**45.704.769,54**	**44.155.644,67**	**4,56%**
MEXICO 7,75 11-131142	700.000	MXN	3.153.836,68	2.944.467,68	0,30%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	4.450.000	MXN	17.570.453,39	19.350.240,17	2,00%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	1.150.000	MXN	5.334.950,86	5.374.441,05	0,56%
Totaal MEXICO PESO			**26.059.240,93**	**27.669.148,90**	**2,86%**
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	24.000.000	NZD	13.154.465,19	9.139.768,89	0,94%
NEW ZEALAND 3,00 18-200429	23.000.000	NZD	15.398.017,69	12.535.988,15	1,30%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	25.500.000	NZD	17.976.994,36	15.073.937,78	1,56%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**46.529.477,24**	**36.749.694,82**	**3,80%**
AIA GRP 5,625 22-27	2.000.000	USD	2.021.014,16	1.912.269,85	0,20%
AIB GROUP FRN 22-26	7.000.000	USD	7.112.736,88	6.680.154,60	0,69%
AMZON 4,55 22-27	19.600.000	USD	18.914.335,93	18.323.084,57	1,89%
APPLE INC. 1,65 21-080231	18.000.000	USD	14.431.835,21	13.590.021,08	1,40%
APPLE INC. 2,375 21-080241	4.000.000	USD	3.065.761,01	2.656.490,99	0,27%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,75 20-081030	10.500.000	USD	8.742.982,38	7.671.960,65	0,79%
AT&T INC. 4,30 18-150230	4.026.000	USD	3.423.042,07	3.554.234,66	0,37%
BANCO SANTANDER S.A. 5,147 22-180825	2.000.000	USD	1.933.207,67	1.856.743,97	0,19%
BANK OF AMERICA FRN 17-240428	3.000.000	USD	2.396.534,59	2.608.573,44	0,27%
BANK OF IRELAND FRN 22-160926	5.000.000	USD	4.935.346,96	4.665.284,61	0,48%
BARCLAYS PLC FRN 22-090826	2.400.000	USD	2.353.056,52	2.234.715,39	0,23%
BARCLAYS PLC FRN 22-090828	2.000.000	USD	1.960.880,44	1.823.977,51	0,19%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-090626	5.000.000	USD	4.379.687,19	4.314.874,68	0,45%
CHILE 2,55 20-270132	4.000.000	USD	3.324.048,66	3.081.396,11	0,32%
CHILE 3,50 19-250120	2.000.000	USD	1.688.586,48	1.361.452,33	0,14%
CLOVERIE PLC SWISS REI FRN14-110944	1.000.000	USD	932.561,34	889.402,67	0,09%
COLOMBIE 8,00 22-33	900.000	USD	858.235,15	846.527,06	0,09%
COMSAT CORP. 3,75 20-010440	3.000.000	USD	2.721.886,79	2.332.269,85	0,24%
EDF FRN 13-PERPETUAL	5.300.000	USD	4.814.500,78	4.954.612,33	0,51%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 6,80 07-150937	3.250.000	USD	3.749.564,10	3.042.468,97	0,31%
HSBC HLDG PLC FRN 22-110828	8.500.000	USD	8.323.948,49	7.695.715,62	0,80%
INDONESIA 6,625 07-170237	2.060.000	USD	2.329.270,98	2.194.341,53	0,23%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	24.000.000	USD	21.022.214,64	17.885.368,94	1,85%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-110826	2.000.000	USD	1.958.576,12	1.836.495,67	0,19%
MEXICAN STATES 4,875 22-190533	6.000.000	USD	5.762.055,29	5.184.314,83	0,54%
MICROSOFT CORP. 2,525 20-010650	17.000.000	USD	14.182.434,88	10.615.104,24	1,10%
MICROSOFT CORP. 3,50 15-120235	10.000.000	USD	10.158.376,06	8.513.047,56	0,88%
MITSUBISHI FRN 22-120925	6.000.000	USD	6.057.852,50	5.593.759,66	0,58%
MITSUBISHI FRN 22-130928	2.000.000	USD	2.019.284,16	1.861.588,20	0,19%
NORDEA BANK 5,375 22-220927	5.000.000	USD	4.981.556,26	4.704.052,47	0,49%
RBC 6,00 22-27	1.000.000	USD	1.013.887,33	975.671,11	0,10%
SOCIETE GENERALE FRN 22-210126	3.000.000	USD	2.676.183,24	2.584.230,50	0,27%
UBS GROUP A.G. 4,703 22-050827	4.000.000	USD	3.893.701,94	3.638.004,22	0,38%
US TREAS 0,625 22-32	13.400.000	USD	12.226.742,00	11.503.118,48	1,19%
US TREASURY 0,50 21-280226	15.000.000	USD	12.462.671,41	12.529.646,95	1,30%
US TREASURY 1,25 21-300428	8.000.000	USD	6.536.263,43	6.507.085,98	0,67%
US TREASURY 1,625 16-150526	6.500.000	USD	5.839.557,01	5.607.706,01	0,58%
US TREASURY 1,875 21-150251	3.000.000	USD	2.490.401,71	1.797.259,31	0,19%
US TREASURY 2,00 15-150825	8.500.000	USD	7.762.853,11	7.522.308,38	0,78%
US TREASURY 2,25 15-151125	38.000.000	USD	34.765.500,32	33.702.857,81	3,48%
US TREASURY 2,375 14-150824	10.000.000	USD	8.917.560,92	9.045.041,27	0,93%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 4,016 19-031229	5.000.000	USD	4.739.433,72	4.384.282,04	0,45%
Totaal US DOLLAR			**273.880.129,83**	**254.281.516,10**	**26,28%**
SOUTH AFRICA 7,75 12-280223	30.000.000	ZAR	1.763.471,76	1.652.777,51	0,17%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	400.000.000	ZAR	20.820.011,18	17.481.448,85	1,81%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			**22.583.482,94**	**19.134.226,36**	**1,98%**
Totaal Obligaties			**1.056.247.180,00**	**935.511.207,21**	**96,69%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**1.056.247.180,00**	**935.511.207,21**	**96,69%**
Totaal van de effectenportefeuille			**1.056.247.180,00**	**935.511.207,21**	**96,69%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BRAZIL 10,00 16-010127	18.000	BRL	2.897.928,46	2.950.976,82	3,30%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**2.897.928,46**	**2.950.976,82**	**3,30%**
ACCOR 0,70 20-071227	9.591	EUR	461.518,92	398.582,78	0,45%
ACCOR 2,375 21-291128	700.000	EUR	694.442,00	595.966,00	0,67%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FRP (CONV.)	2.000.000	EUR	1.721.375,00	1.583.400,00	1,77%
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 20-170581	1.285.000	EUR	1.285.000,00	1.011.943,93	1,13%
ALTICE FRANCE S.A. 3,375 19-150128	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.515.950,00	1,70%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	500.000	EUR	500.000,00	463.920,00	0,52%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 19-PERPETUAL	600.000	EUR	580.698,00	584.937,00	0,65%
BANCO CREDITO SOCIAL FRN 21-271131	1.000.000	EUR	840.000,00	841.000,00	0,94%
BANCO SABADELL FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	781.690,00	0,88%
BK IRELAND FRN 21-31	1.000.000	EUR	853.500,00	841.960,00	0,94%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	1.000.000	EUR	871.743,02	829.830,91	0,93%
BRUNELLO BIDCO FRN 21-150228	800.000	EUR	800.000,00	759.660,00	0,85%
CAB SELAS 3,375 21-010228	1.000.000	EUR	1.004.900,00	806.755,00	0,90%
CAIXABANK S.A. FRN 18-PERPETUAL	600.000	EUR	571.500,00	520.233,00	0,58%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	500.000	EUR	396.330,00	370.972,50	0,42%
CHEPLAPHARMACEUTICAL 3,50 20-110227	1.000.000	EUR	1.012.500,00	879.505,00	0,98%
CMA CGM 7,50 20-150126	1.000.000	EUR	1.044.900,00	1.035.670,00	1,16%
COMMERZBK FRN 21-31	1.000.000	EUR	827.000,00	807.995,00	0,90%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	1.000.000	EUR	1.004.250,00	966.360,00	1,08%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	1.500.000	EUR	1.446.150,00	1.397.842,50	1,56%
FAURECIA 2,375 19-150627	1.000.000	EUR	1.000.000,00	838.235,00	0,94%
FNAC DARTY CV 0,25 21-230327	12.500	EUR	1.012.875,00	822.668,75	0,92%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	1.000.000	EUR	1.016.200,00	924.800,00	1,04%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	1.300.000	EUR	1.345.500,00	1.193.907,00	1,34%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	1.000.000	EUR	954.600,00	924.730,00	1,04%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	1.000.000	EUR	1.000.000,00	894.705,00	1,00%
INTESA SAN PAOLO SpA FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.200.500,00	969.100,00	1,08%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	1.300.000	EUR	1.319.831,50	1.148.134,00	1,29%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	1.000.000	EUR	996.250,00	890.790,00	1,00%
LINCOLN FINANCING 3,625 19-010424	1.000.000	EUR	1.000.000,00	986.720,00	1,10%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	1.000.000	EUR	1.000.000,00	906.295,00	1,01%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	1.500.000	EUR	1.446.120,00	1.288.875,00	1,44%
NETFLIX INC. 3,00 20-150625	1.000.000	EUR	998.200,00	985.430,00	1,10%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	500.000	EUR	459.400,00	423.787,50	0,47%
NORICAN GROUP 4,50 17-150523	1.000.000	EUR	940.300,00	946.010,00	1,06%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	1.000.000	EUR	1.000.000,00	963.980,00	1,08%
ORANO 2,75 20-080328	1.000.000	EUR	991.640,00	902.740,00	1,01%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.304.895,00	1,46%
PARTS EUROPE FRN 21-200727	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.657.032,50	1,86%
PEACH PROPERTY FINANCE 4,375 20-151125	1.900.000	EUR	1.900.000,00	1.429.883,00	1,60%
POLAND 2,75 22-250532	1.000.000	EUR	938.840,00	923.205,00	1,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SERBIA 1,00 21-230928	1.000.000	EUR	761.250,00	721.180,00	0,81%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	1.000.000	EUR	943.750,00	943.010,00	1,06%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	1.900.000	EUR	1.893.868,12	1.726.625,00	1,93%
TEOLLISUUDEN VOIMA 2,625 22-310327	1.500.000	EUR	1.492.665,00	1.362.997,50	1,53%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	1.000.000	EUR	1.000.000,00	911.170,00	1,02%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	100.000	EUR	97.962,00	100.938,00	0,11%
TOTAL FRN 16-PERPETUAL	1.000.000	EUR	990.000,00	991.420,00	1,11%
UNICREDIT FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	375.842,50	0,42%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	1.000.000	EUR	1.037.000,00	835.705,00	0,94%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	820.265,00	0,92%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	500.000	EUR	500.000,00	386.665,00	0,43%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	1.000.000	EUR	1.000.000,00	800.000,00	0,90%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	2.500.000	EUR	2.521.625,00	2.211.275,00	2,48%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.161.157,50	1,30%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	500.000	EUR	391.700,00	401.595,00	0,45%
Totaal EURO			**58.265.883,56**	**52.069.941,87**	**58,29%**
INDONESIA 8,25 15-150536	24.000.000.000	IDR	1.564.867,41	1.579.635,54	1,77%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**1.564.867,41**	**1.579.635,54**	**1,77%**
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	900.000	MXN	3.918.397,25	3.867.466,75	4,33%
Totaal MEXICO PESO			**3.918.397,25**	**3.867.466,75**	**4,33%**
POLAND 1,75 21-250432	9.000.000	PLN	1.237.304,01	1.263.931,65	1,41%
Totaal POOLSE ZLOTY			**1.237.304,01**	**1.263.931,65**	**1,41%**
ARAMARK SERVICES 5,00 18-010228	1.000.000	USD	818.703,01	876.580,00	0,98%
BALL 5,25 15-25	1.000.000	USD	994.673,10	928.100,26	1,04%
CHILE 3,50 19-250120	1.000.000	USD	738.451,37	680.726,16	0,76%
COSAN OVERSEAS 8,25 10-PERPETUAL	2.000.000	USD	1.443.943,17	1.875.240,11	2,10%
CSC HLDG LLC 6,50 19-010229	2.000.000	USD	1.969.611,54	1.556.617,48	1,74%
DARLING INGREDIENTS 5,25 19-150427	1.000.000	USD	902.958,54	917.751,23	1,03%
HSBC HLDG PLC FRN 14-170949	1.000.000	USD	880.052,15	890.901,85	1,00%
INDONESIA 1,85 21-120331	1.750.000	USD	1.408.516,10	1.335.001,17	1,49%
IRON MOUNTAIN 5,25 17-150328	1.000.000	USD	952.229,45	862.525,18	0,97%
MEXICAN 5,75 10-121010	2.000.000	USD	2.040.715,97	1.586.882,17	1,78%
MILLICOM INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	750.000	USD	564.688,17	590.761,77	0,66%
MILLICOM INTERNATIONAL CELL 6,25 19-250329	1.000.000	USD	795.791,14	810.940,27	0,91%
NOKIA OYJ 6,625 09-150539	2.000.000	USD	2.390.736,76	1.800.477,86	2,02%
REPUBLIC OF COLOMBI 7,375 06-180937	1.000.000	USD	974.762,79	884.867,65	0,99%
TELENET FINANCE 5,50 17-010328	800.000	USD	731.524,37	682.794,10	0,76%
TRIVIUM PACKAGING 8,50 19-150827	1.000.000	USD	927.027,27	863.410,63	0,97%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UBS GROUP FRN 20-PERPETUAL	500.000	USD	431.294,74	439.234,01	0,49%
UBS GROUP FUNDING FRN 19-PERPETUAL	500.000	USD	437.234,92	463.195,13	0,52%
Totaal US DOLLAR			**19.402.914,56**	**18.046.007,03**	**20,20%**
Totaal Obligaties			**87.287.295,25**	**79.777.959,66**	**89,31%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**87.287.295,25**	**79.777.959,66**	**89,31%**
Andere effecten					
CIE FONCIERE FID 0,10 94-311222	492.680	EUR	0,01	0,00	0,00%
CIE FONCIERE FID STEP UP 93-311222	460.508	EUR	0,01	0,00	0,00%
UNICREDIT-MITSUBISHI FRN 09-151250	2.000.000	EUR	1.383.000,00	772.400,00	0,86%
Totaal EURO			**1.383.000,02**	**772.400,00**	**0,86%**
Totaal Andere effecten			**1.383.000,02**	**772.400,00**	**0,86%**
Totaal van de effectenportefeuille			**88.670.295,27**	**80.550.359,66**	**90,18%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	12.500.000	AUD	7.001.458,89	6.164.495,63	0,55%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	19.300.000	AUD	12.592.286,61	11.757.087,84	1,05%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	15.000.000	AUD	9.167.351,15	7.589.070,69	0,68%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	9.000.000	AUD	6.712.027,02	4.540.746,62	0,41%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	18.000.000	AUD	12.173.335,68	11.386.637,01	1,02%
AUSTRALIA 3,75 22-34	4.000.000	AUD	2.637.480,45	2.459.666,40	0,22%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,50 10-200930	1.500.000	AUD	1.386.981,34	1.362.814,94	0,12%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	8.500.000	AUD	5.010.502,69	5.086.659,24	0,45%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**56.681.423,83**	**50.347.178,37**	**4,50%**
CANADA 0,25 21-010523	11.000.000	CAD	7.896.589,83	7.503.931,40	0,67%
CANADA 1,00 16-010627	29.000.000	CAD	19.215.611,52	18.153.452,51	1,62%
CANADA 1,25 19-010630	41.000.000	CAD	27.474.792,82	24.578.309,88	2,20%
CANADA 1,75 21-011253	10.000.000	CAD	5.485.318,98	4.874.312,79	0,44%
CANADA 2,25 22-011229	22.000.000	CAD	15.607.948,05	14.279.347,18	1,28%
CANADA 3,50 11-011245	12.500.000	CAD	11.093.785,60	8.869.074,38	0,79%
CANADA -INFLATION LINKED- 4,00 99-011231	1.500.000	CAD	2.237.934,49	2.122.087,14	0,19%
Totaal CANADESE DOLLAR			**89.011.981,29**	**80.380.515,28**	**7,19%**
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	21.500.000	CHF	22.026.860,76	20.215.160,26	1,81%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	35.000.000	CHF	33.925.513,54	32.097.422,65	2,87%
SWITZERLAND 1,25 12-270637	2.000.000	CHF	2.083.500,71	1.922.132,76	0,17%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	15.000.000	CHF	15.541.646,25	15.268.722,46	1,37%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	14.000.000	CHF	15.960.972,64	15.294.941,52	1,37%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**89.538.493,90**	**84.798.379,65**	**7,58%**
DENMARK 0,00 20-151131	25.000.000	DKK	2.861.266,43	2.635.061,08	0,24%
DENMARK 0,00 21-151131	50.000.000	DKK	5.708.787,66	5.294.260,03	0,47%
DENMARK 0,50 18-151129	303.000.000	DKK	42.704.138,63	35.112.421,25	3,14%
DENMARK 1,50 11-151123	60.000.000	DKK	8.759.638,43	7.994.379,04	0,71%
Totaal DEENSE KROON			**60.033.831,15**	**51.036.121,40**	**4,56%**
AUSTRIA 0,25 21-36	12.500.000	EUR	9.225.000,00	8.466.500,00	0,76%
AUSTRIA 0,75 18-200228	33.500.000	EUR	35.067.970,00	30.094.390,00	2,69%
AUSTRIA 1,85 22-230549	8.000.000	EUR	7.747.781,00	6.146.800,00	0,55%
AUSTRIA 2,10 17-200917	1.000.000	EUR	1.188.132,00	709.395,00	0,06%
AUSTRIA 2,40 13-230534	3.000.000	EUR	3.678.209,63	2.783.820,00	0,25%
BELGIUM 0,00 22-23	4.000.000	EUR	3.912.242,32	3.907.300,00	0,35%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	10.500.000	EUR	10.440.085,00	9.566.340,00	0,86%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	15.000.000	EUR	15.913.171,62	12.500.475,00	1,12%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	20.000.000	EUR	19.167.062,98	17.649.800,00	1,58%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	8.500.000	EUR	9.446.519,81	5.900.360,00	0,53%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	7.000.000	EUR	5.732.188,00	5.388.390,00	0,48%
DEUTSCHLAND 0,00 21-150850	1.500.000	EUR	913.805,00	768.240,00	0,07%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	9.500.000	EUR	12.178.610,41	11.434.259,86	1,02%
EFSF 2,375 22-28	8.000.000	EUR	7.924.240,00	7.717.200,00	0,69%
EUROPEAN 2,75 22-37	4.300.000	EUR	4.291.185,00	3.968.771,00	0,35%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2,125 14-150124	15.000.000	EUR	15.451.000,00	14.876.175,00	1,33%
EUROP UN 3,375 22-42	1.500.000	EUR	1.522.275,00	1.496.392,50	0,13%
EXPORT DEVELOPMENT 0,00 20-270125	4.600.000	EUR	4.652.808,00	4.304.588,00	0,38%
FINLAND 1,125 18-150434	6.000.000	EUR	6.767.708,69	4.854.540,00	0,43%
FINLAND 1,50 22-150932	2.000.000	EUR	2.052.140,00	1.732.750,00	0,15%
FINLAND 2,75 12-040728	20.000.000	EUR	24.352.058,26	19.850.800,00	1,77%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	9.700.000	EUR	11.247.013,32	9.784.284,23	0,87%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	25.000.000	EUR	23.726.723,64	22.282.375,00	1,99%
FRANCE OAT 1,25 17-250534	7.000.000	EUR	8.042.783,86	5.685.820,00	0,51%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	2.500.000	EUR	3.137.534,37	1.685.125,00	0,15%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	26.000.000	EUR	28.951.578,50	21.060.000,00	1,88%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	6.000.000	EUR	6.828.038,68	6.748.132,36	0,60%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	15.000.000	EUR	12.797.640,00	11.285.475,00	1,01%
GERMANY 0,00 21-150831	11.000.000	EUR	10.313.220,00	8.881.235,00	0,79%
GERMANY 1,30 22-151027	14.000.000	EUR	13.969.460,00	13.231.260,00	1,18%
GERMANY 1,70 22-150832	2.500.000	EUR	2.400.075,00	2.317.675,00	0,21%
IRELAND 1,35 18-180331	23.500.000	EUR	26.031.979,16	20.868.235,00	1,87%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	9.000.000	EUR	9.473.924,27	8.568.090,00	0,77%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	17.500.000	EUR	16.519.848,53	11.977.000,00	1,07%
KFW 0,00 21-150931	1.500.000	EUR	1.313.535,00	1.146.712,50	0,10%
KFW 0,625 17-220227	8.000.000	EUR	8.369.806,12	7.256.360,00	0,65%
KFW 1,25 16-040736	10.500.000	EUR	11.655.662,40	8.222.602,50	0,74%
KFW 1,375 22-070632	3.000.000	EUR	2.984.540,00	2.572.845,00	0,23%
KFW 2,00 22-151129	2.500.000	EUR	2.572.222,50	2.335.600,00	0,21%
KFW 2,50 22-25	10.000.000	EUR	9.990.300,00	9.894.550,00	0,88%
LUXEMBOURG 0,625 17-010227	700.000	EUR	697.640,00	635.341,00	0,06%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	10.750.000	EUR	11.745.043,31	7.339.777,50	0,66%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	4.000.000	EUR	3.368.735,00	3.214.220,00	0,29%
NETHERLANDS GOVT 2,00 22-150154	5.000.000	EUR	4.778.495,00	4.255.100,00	0,38%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	5.000.000	EUR	4.534.050,00	4.462.500,00	0,40%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,25 17-220327	30.000.000	EUR	32.318.676,14	27.842.700,00	2,49%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,50 15-250335	18.500.000	EUR	19.723.234,50	14.072.395,00	1,26%
SLOVENIA 0,00 21-120231	11.000.000	EUR	9.239.900,00	8.119.870,00	0,73%
SLOVENIA 0,125 21-010731	8.000.000	EUR	8.165.024,00	5.896.920,00	0,53%
Totaal EURO			**506.520.876,02**	**425.759.486,45**	**38,07%**
KFW 1,25 22-310726	5.500.000	GBP	6.548.129,98	5.585.700,19	0,50%
UK TREASURY 3,50 14-220145	3.000.000	GBP	4.962.282,91	3.115.841,08	0,28%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	2.200.000	GBP	4.232.942,31	3.109.226,56	0,28%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	9.000.000	GBP	14.364.346,03	12.950.791,88	1,16%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	13.000.000	GBP	13.794.068,87	10.946.886,45	0,98%
Totaal BRITSE POND			**43.901.770,10**	**35.708.446,16**	**3,19%**
JAPAN 0,10 19-200929	900.000.000	JPY	6.998.179,86	6.263.070,92	0,56%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JAPAN GOVT 0,70 21-200951	100.000.000	JPY	776.300,11	569.947,23	0,05%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	1.500.000.000	JPY	12.023.902,55	11.867.324,82	1,06%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	509.000.000	JPY	3.857.148,22	3.594.128,46	0,32%
JAPAN TREASURY 0,10 17-200927	1.130.000.000	JPY	9.394.100,67	7.974.291,69	0,71%
JAPAN TREASURY 0,10 21-200631	320.000.000	JPY	2.483.537,83	2.196.919,00	0,20%
Totaal JAPANSE YEN			**35.533.169,24**	**32.465.682,12**	**2,90%**
KINGDOM OF NORWAY 2,125 22-180532	10.000.000	NOK	971.667,32	869.986,21	0,08%
NORWAY 1,75 15-130325	3.200.000	NOK	320.395,35	295.791,89	0,03%
NORWAY 2,00 18-260428	200.000.000	NOK	20.380.437,21	18.011.889,47	1,61%
Totaal NOORSE KROON			**21.672.499,88**	**19.177.667,57**	**1,71%**
NEW ZEAL 4,25 22-34	14.000.000	NZD	8.198.259,63	8.111.620,74	0,73%
NEW ZEALAND 0,25 20-150528	12.000.000	NZD	6.277.975,53	5.694.968,88	0,51%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	18.000.000	NZD	10.670.008,51	8.496.426,66	0,76%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	20.000.000	NZD	9.474.007,94	7.616.474,07	0,68%
NEW ZEALAND 2,00 21-150532	22.500.000	NZD	12.786.681,13	10.848.400,00	0,97%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	3.000.000	NZD	1.972.567,87	1.432.248,89	0,13%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	1.500.000	NZD	781.670,38	638.791,11	0,06%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	64.000.000	NZD	43.974.422,50	37.832.628,15	3,38%
NEW ZEALAND 5,50 11-150423	13.300.000	NZD	9.046.420,75	7.898.978,37	0,71%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**103.182.014,24**	**88.570.536,87**	**7,92%**
SWEDEN 0,125 19-120531	100.000.000	SEK	9.107.659,29	7.472.538,84	0,67%
SWEDEN 0,125 20-090930	100.000.000	SEK	8.350.661,29	7.618.983,39	0,68%
SWEDEN 1,00 14-121126	196.500.000	SEK	19.175.144,25	16.620.575,30	1,49%
SWEDEN 3,50 09-300339	81.000.000	SEK	10.771.488,06	8.517.228,03	0,76%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	35.000.000	SEK	4.120.913,72	3.814.599,49	0,34%
Totaal ZWEEDSE KROON			**51.525.866,61**	**44.043.925,05**	**3,94%**
CANADA 2,875 22-280425	10.500.000	USD	9.820.733,32	9.508.636,68	0,85%
EIB 0,375 21-240724	8.500.000	USD	7.433.449,29	7.461.801,36	0,67%
EIB 4,875 06-36	2.000.000	USD	2.120.801,32	1.990.976,81	0,18%
ESM 0,375 20-100925	800.000	USD	726.983,41	673.368,00	0,06%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	32.500.000	USD	27.185.980,00	26.882.958,54	2,40%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	28.500.000	USD	25.064.465,68	23.286.683,07	2,08%
KREDITANSTALT 0,00 06-180436	5.000.000	USD	2.951.964,52	2.684.000,94	0,24%
Totaal US DOLLAR			**75.304.377,54**	**72.488.425,40**	**6,48%**
Totaal Obligaties			**1.132.906.303,80**	**984.776.364,32**	**88,05%**
Geldmarktinstrumenten					
AUSTRIAN 0,00 22-23	5.500.000	EUR	5.476.042,00	5.489.522,50	0,49%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	25.000.000	EUR	24.745.670,00	24.567.625,00	2,20%
FRENCH 0,00 22-23	25.000.000	EUR	24.515.497,57	24.518.250,00	2,19%
FRENCH 0,00 22-23	12.000.000	EUR	11.738.391,80	11.735.160,00	1,05%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRENCH TREASURY BILLS 0,00 22-060923	20.000.000	EUR	19.718.622,00	19.660.400,00	1,76%
Totaal EURO			**86.194.223,37**	**85.970.957,50**	**7,69%**
JAPAN TB 0,00 22-23	2.650.000.000	JPY	18.449.357,52	18.833.180,06	1,68%
Totaal JAPANSE YEN			**18.449.357,52**	**18.833.180,06**	**1,68%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**104.643.580,89**	**104.804.137,56**	**9,37%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**1.237.549.884,69**	**1.089.580.501,88**	**97,42%**
Totaal van de effectenportefeuille			**1.237.549.884,69**	**1.089.580.501,88**	**97,42%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
LONZA GROUP A.G. -REG-	19.000	CHF	6.394.237,23	8.718.314,85	2,86%
NESTLE SA-REG	88.000	CHF	7.945.014,29	9.548.149,27	3,13%
NOVARTIS AG-REG	145.000	CHF	11.044.188,15	12.274.596,18	4,03%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5.000	CHF	1.550.101,07	1.470.960,55	0,48%
TECAN GROUP S.A.	11.000	CHF	4.215.902,52	4.594.055,40	1,51%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**31.149.443,26**	**36.606.076,25**	**12,00%**
DSV A/S	48.000	DKK	5.004.267,69	7.077.570,61	2,32%
Totaal DEENSE KROON			**5.004.267,69**	**7.077.570,61**	**2,32%**
AIR LIQUIDE	63.000	EUR	6.280.666,84	8.341.200,00	2,74%
ALD S.A.	868.000	EUR	9.072.112,07	9.339.680,00	3,06%
AMADEUS IT GROUP S.A.	127.500	EUR	8.069.917,77	6.190.125,00	2,03%
ASM INTERNATIONAL	27.500	EUR	8.615.445,46	6.480.375,00	2,13%
BEIERSDORF A.G.	104.000	EUR	10.148.009,31	11.148.800,00	3,66%
CELLNEX TELECOM S.A.	217.500	EUR	8.590.439,24	6.725.100,00	2,21%
FERRARI N.V.	30.560	EUR	4.443.949,77	6.118.112,00	2,01%
FINECOBANK SpA	740.000	EUR	9.202.878,92	11.484.800,00	3,77%
IBERDROLA S.A.	1.077.000	EUR	10.296.795,35	11.771.610,00	3,86%
INTERPUMP GROUP SpA	170.000	EUR	4.921.639,05	7.167.200,00	2,35%
KBC GROUP S.A.	228.250	EUR	13.745.024,17	13.713.260,00	4,50%
KERRY GROUP PLC	110.000	EUR	11.431.115,63	9.266.400,00	3,04%
SAP SE	70.000	EUR	6.862.091,04	6.747.300,00	2,21%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	60.000	EUR	5.264.664,03	7.843.200,00	2,57%
SODEXO	123.100	EUR	9.952.188,91	11.014.988,00	3,61%
STELLANTIS N.V.	425.000	EUR	6.498.226,11	5.637.200,00	1,85%
TOTAL ENERGIES SE	228.000	EUR	11.538.419,14	13.372.200,00	4,39%
UCB	100.000	EUR	9.219.238,30	7.356.000,00	2,41%
WORLDLINE S.A.	170.000	EUR	8.071.811,73	6.210.100,00	2,04%
Totaal EURO			**162.224.632,84**	**165.927.650,00**	**54,41%**
ASTRAZENECA PLC	104.000	GBP	8.032.615,86	13.149.304,03	4,31%
BEAZLEY PLC	1.550.000	GBP	9.105.771,87	11.870.667,79	3,89%
BURBERRY GROUP PLC	480.000	GBP	9.565.216,05	10.982.248,52	3,60%
CRODA INTERNATIONAL PLC	73.000	GBP	3.962.922,95	5.433.553,11	1,78%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	106.000	GBP	8.898.440,48	8.525.398,70	2,80%
Totaal BRITSE POND			**39.564.967,21**	**49.961.172,15**	**16,38%**
CFD.ORKLA ASA	1.500.000	NOK	11.192.531,92	10.121.272,65	3,32%
EQUINOR ASA	187.000	NOK	3.044.439,16	6.257.345,32	2,05%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NORSK HYDRO	460.000	NOK	3.207.824,17	3.207.989,73	1,05%
Totaal NOORSE KROON			**17.444.795,25**	**19.586.607,70**	**6,42%**
ATLAS COPCO -A-	680.000	SEK	5.836.767,18	7.527.528,61	2,47%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	440.000	SEK	8.419.538,44	7.511.881,48	2,46%
NIBE INDUSTRIER AK -B-	375.000	SEK	3.460.896,94	3.274.431,78	1,07%
Totaal ZWEEDSE KROON			**17.717.202,56**	**18.313.841,87**	**6,01%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**273.105.308,81**	**297.472.918,58**	**97,55%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**273.105.308,81**	**297.472.918,58**	**97,55%**
Andere effecten					
CHINA DIAMOND CORP.	4.500.000	USD	214.411,18	0,00	0,00%
Totaal US DOLLAR			**214.411,18**	**0,00**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**214.411,18**	**0,00**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**273.319.719,99**	**297.472.918,58**	**97,55%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ACCOR 1,75 19-040226	2.000.000	EUR	1.904.000,00	1.930.720,00	0,40%
ACCOR 2,5 17-250124	3.000.000	EUR	2.973.120,00	2.957.340,00	0,61%
ACCOR 3,625 15-170923	1.400.000	EUR	1.403.372,50	1.403.689,00	0,29%
ADEVINTA ASA 2,625 20-151125	2.000.000	EUR	1.993.000,00	1.868.270,00	0,39%
ADIENT GLOBAL HLDG 3,50 16-150824	2.000.000	EUR	2.084.376,00	1.927.240,00	0,40%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	1.000.000	EUR	947.400,00	894.775,00	0,19%
ALTICE FRANCE OAT 2,125 20-150225	11.000.000	EUR	10.711.605,00	9.761.675,00	2,02%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	6.000.000	EUR	5.910.000,00	5.407.890,00	1,12%
ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE 3,125 17-010425	2.000.000	EUR	2.029.825,00	1.920.310,00	0,40%
AREVA S.A. 4,875 09-230924	6.000.000	EUR	6.846.417,00	6.152.130,00	1,27%
ARGAN 3,25 17-040723	900.000	EUR	929.550,00	895.504,50	0,19%
AUTOSTRADE ITALIA 1,75 15-260626	4.000.000	EUR	3.600.000,00	3.596.760,00	0,75%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	1.315.000	EUR	1.351.307,15	1.246.836,97	0,26%
AVIS BUDGET FINANCE 4,125 16-151124	500.000	EUR	510.817,50	477.955,00	0,10%
AVIS BUDGET FINANCE 4,50 17-150525	5.500.000	EUR	5.628.755,00	5.221.947,50	1,08%
AVIS BUDGET FINANCE 4,75 18-300126	1.000.000	EUR	948.082,00	937.480,00	0,19%
AXALTA COATING SYSTEMS 3,75 16-150125	4.750.000	EUR	4.684.919,75	4.565.913,75	0,95%
BANIJAY ENTERT 3,50 20-010325	8.500.000	EUR	8.469.415,00	8.039.215,00	1,67%
CELLNEX 0,75 21-26	1.000.000	EUR	874.830,00	856.950,00	0,18%
CELLNEX 2,25 22-26	7.000.000	EUR	6.416.560,00	6.453.825,00	1,34%
CELLNEX TELECOM 2,875 17-180425	5.000.000	EUR	5.253.055,00	4.844.725,00	1,00%
CMA CGM 7,50 20-150126	5.000.000	EUR	5.460.720,83	5.178.350,00	1,07%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	10.000.000	EUR	9.840.205,25	9.663.600,00	2,00%
COTY 3,875 21-26	2.000.000	EUR	1.875.000,00	1.867.610,00	0,39%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,625 16-300924	2.000.000	EUR	2.104.710,00	1.963.560,00	0,41%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	3.500.000	EUR	3.373.250,00	3.343.497,50	0,69%
DARLING GLOBAL FINANCE 3,625 18-150526	1.000.000	EUR	965.700,00	978.210,00	0,20%
DKT FINANCE APS 7,00 18-170623	5.170.000	EUR	5.463.951,67	5.163.149,75	1,07%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.500.000	EUR	2.577.000,00	2.363.975,00	0,49%
EIRCOM FINANCE 1,75 19-011124	10.000.000	EUR	9.919.250,00	9.645.700,00	2,00%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	15.600.000	EUR	15.648.511,08	14.537.562,00	3,01%
ELIS S.A. 2,875 18-150226	2.000.000	EUR	1.922.000,00	1.916.090,00	0,40%
FAURECIA 2,625 18-150625	8.000.000	EUR	7.926.252,00	7.306.280,00	1,51%
FCE BANK PLC 1,615 16-110523	600.000	EUR	596.061,00	594.534,00	0,12%
FNAC DARTY CV 1,875 19-300524	7.400.000	EUR	7.376.916,00	7.256.699,00	1,50%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	3.000.000	EUR	2.845.375,00	2.851.275,00	0,59%
FORD MOTOR CREDIT 1,355 18-070225	12.900.000	EUR	13.021.135,00	12.018.607,50	2,49%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	2.000.000	EUR	2.004.600,00	1.831.230,00	0,38%
FORD MOTOR CREDIT 3,021 19-060324	5.000.000	EUR	5.172.916,67	4.912.500,00	1,02%
GESTAMP AUTOMOCION 3,25 18-300426	2.000.000	EUR	1.881.742,00	1.900.430,00	0,39%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	3.000.000	EUR	3.013.300,00	2.774.400,00	0,57%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	5.000.000	EUR	4.675.000,00	4.591.950,00	0,95%
ILIAD S.A. 1,50 17-141024	1.000.000	EUR	952.540,00	951.545,00	0,20%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	8.000.000	EUR	7.902.464,29	7.397.840,00	1,53%
ILIAD S.A. 2,375 20-170626	4.000.000	EUR	3.710.000,00	3.623.720,00	0,75%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	7.000.000	EUR	6.611.100,00	6.192.655,00	1,28%
IQVIA INC. 1,75 21-150326	9.000.000	EUR	8.836.700,00	8.283.780,00	1,72%
JAGUAR LAND ROVER 2,20 17-150124	10.800.000	EUR	10.577.250,00	10.286.730,00	2,13%
JAGUAR LAND ROVER 5,875 19-151124	2.500.000	EUR	2.678.125,00	2.356.725,00	0,49%
K+S A.G. 2,625 17-060423	1.350.000	EUR	1.347.737,50	1.345.997,25	0,28%
LIMACORPORATE SpA FRN 17-150823	1.270.000	EUR	1.237.309,50	1.239.659,70	0,26%
LKQ ITALIA BONDCO 3,875 16-010424	5.000.000	EUR	5.403.750,00	5.003.425,00	1,04%
LOXAM SAS 4,25 17-150424	7.000.000	EUR	7.078.750,00	6.980.575,00	1,45%
MATTERHORN TELECOM 2,625 19-150924	6.000.000	EUR	6.094.300,00	5.802.480,00	1,20%
MATTERHORN TELECOM 3,125 19-150926	4.000.000	EUR	3.530.000,00	3.627.280,00	0,75%
MONITCHEM HOLDCO 5,25 19-150325	1.250.000	EUR	1.278.977,50	1.200.000,00	0,25%
NETFLIX INC. 3,00 20-150625	5.500.000	EUR	5.686.957,69	5.419.865,00	1,12%
NEXANS 2,75 17-050424	3.500.000	EUR	3.689.500,00	3.465.577,50	0,72%
NEXANS 3,75 18-080823	1.300.000	EUR	1.306.128,50	1.304.849,00	0,27%
NEXI SpA 1,75 19-311024	4.100.000	EUR	4.193.890,00	3.978.353,00	0,82%
NIDDA HEALTHCARE 3,50 17-300924	3.000.000	EUR	3.047.100,00	2.930.355,00	0,61%
NOKIA CORP. 2,375 20-150525	8.000.000	EUR	8.408.967,40	7.668.200,00	1,59%
OCI N.V. 3,625 20-151025	1.000.000	EUR	924.300,00	893.943,00	0,19%
OI EUROPEAN GROUP 3,125 16-151124	8.400.000	EUR	8.718.970,00	8.181.810,00	1,69%
PAPREC HLDG 4,00 18-310325	4.100.000	EUR	4.174.654,48	3.979.583,00	0,82%
PARTS EUROPE 6,50 20-160725	16.650.000	EUR	17.272.463,00	16.690.792,50	3,46%
PEACH PROPERTY FINANCE 3,50 19-150223	4.500.000	EUR	2.366.360,30	2.336.237,25	0,48%
PIAGGIO 3,625 18-300425	1.800.000	EUR	1.835.860,00	1.780.056,00	0,37%
PPF TEL 3,125 19-26	2.000.000	EUR	1.865.000,00	1.871.550,00	0,39%
PPF TELECOM 3,50 20-200524	6.000.000	EUR	6.248.750,00	5.914.080,00	1,23%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	2.009.600,00	1.933.330,00	0,40%
RENAULT S.A. 1,00 17-080323	100.000	EUR	99.445,00	99.362,50	0,02%
RENAULT S.A. 1,25 19-240625	12.000.000	EUR	11.933.525,00	10.782.960,00	2,23%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 1,875 19-260324	2.000.000	EUR	2.063.692,85	1.959.210,00	0,41%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	9.000.000	EUR	8.600.000,00	8.595.585,00	1,78%
SIG COMBIBLOC 1,875 20-180623	1.700.000	EUR	1.689.162,00	1.693.115,00	0,35%
SIG COMBIBLOC 2,125 20-180625	1.000.000	EUR	948.750,00	964.580,00	0,20%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	6.200.000	EUR	6.204.931,67	6.031.887,00	1,25%
SOFTBK GROUP 2,125 21-060724	12.000.000	EUR	12.000.000,00	11.316.120,00	2,34%
SOFTBK GROUP CORP.4,00 18-200423	8.400.000	EUR	8.926.247,28	8.370.348,00	1,73%
SPCM S.A. 2,00 20-010226	8.000.000	EUR	7.706.300,00	7.418.000,00	1,54%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	2.000.000	EUR	1.875.950,00	1.892.800,00	0,39%
SPIE S.A. 3,125 17-220324	10.000.000	EUR	10.398.184,00	9.947.000,00	2,06%
SYNTHOMER PLC 3,875 20-010725	2.500.000	EUR	2.607.500,00	2.297.137,50	0,48%
TECHEM VERWAL 2,00 20-150725	11.000.000	EUR	10.896.830,00	10.153.935,00	2,10%
TELECOM ITALIA SpA 2,75 19-150425	10.000.000	EUR	10.571.980,00	9.281.650,00	1,92%
TELECOM ITALIA SpA 3,625 16-190124	6.600.000	EUR	7.161.593,84	6.466.548,00	1,34%
TEREOS FINANCE 4,125 16-160623	3.500.000	EUR	3.555.119,00	3.487.557,50	0,72%
TEREOS FINANCE 7,50 20-301025	13.500.000	EUR	14.311.480,00	13.626.630,00	2,82%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	5.000.000	EUR	4.501.880,00	4.540.200,00	0,94%
VOLVO CAR AB 2,00 17-240125	13.000.000	EUR	13.506.990,01	12.271.935,00	2,54%
WIENERBERGER A.G. 2,75 20-040625	8.000.000	EUR	8.090.381,50	7.687.240,00	1,59%
ZF EUROPE FINANCE 1,25 19-231023	2.000.000	EUR	1.986.100,00	1.951.070,00	0,40%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZF FINANCE GMBH 3,00 20-210925	5.000.000	EUR	5.270.165,00	4.616.925,00	0,96%
ZF NORTH AMERICA CAP 2,75 15-270423	6.300.000	EUR	6.357.729,83	6.281.320,50	1,30%
Totaal EURO			**483.385.445,54**	**458.394.470,67**	**94,96%**
Totaal Obligaties			**483.385.445,54**	**458.394.470,67**	**94,96%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**483.385.445,54**	**458.394.470,67**	**94,96%**
Totaal van de effectenportefeuille			**483.385.445,54**	**458.394.470,67**	**94,96%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
LONZA GROUP A.G. -REG-	1.050	CHF	458.957,44	481.801,61	0,44%
NESTLE SA-REG	4.500	CHF	528.481,92	488.257,63	0,44%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.600	CHF	443.917,46	470.707,38	0,43%
SIG GROUP A.G.	23.000	CHF	438.248,46	470.504,84	0,43%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**1.869.605,28**	**1.911.271,46**	**1,74%**
AMADEUS IT GROUP S.A.	9.000	EUR	501.637,10	436.950,00	0,40%
ASML HOLDING NV	1.200	EUR	359.716,77	604.560,00	0,55%
CELLNEX TELECOM S.A.	11.000	EUR	536.771,71	340.120,00	0,31%
EDP ENERGIAS -REG-	150.000	EUR	708.560,74	698.400,00	0,64%
HANNOVER RUECK SE	4.500	EUR	696.521,12	834.750,00	0,76%
INFINEON TECHNOLOGIES	21.000	EUR	522.231,15	597.030,00	0,54%
KINGSPAN GROUP PLC	6.000	EUR	456.552,44	303.480,00	0,28%
L'OREAL	1.500	EUR	542.913,75	500.400,00	0,46%
MEDIOBANCA	55.700	EUR	431.106,42	500.408,80	0,46%
MERCK KGAA	2.900	EUR	359.182,91	524.610,00	0,48%
UCB	5.000	EUR	406.762,06	367.800,00	0,33%
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	25.000	EUR	612.325,25	562.750,00	0,51%
WORLDLINE S.A.	5.000	EUR	352.075,00	182.650,00	0,17%
Totaal EURO			**6.486.356,42**	**6.453.908,80**	**5,88%**
BEAZLEY PLC	115.000	GBP	567.529,85	880.726,97	0,80%
Totaal BRITSE POND			**567.529,85**	**880.726,97**	**0,80%**
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	14.500	HKD	514.172,09	586.973,35	0,53%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**514.172,09**	**586.973,35**	**0,53%**
HOYA CORP.	7.000	JPY	691.779,16	631.558,54	0,57%
KEYENCE CORP.	1.500	JPY	490.149,32	547.727,11	0,50%
NIDEC CORP.	9.400	JPY	583.579,63	456.521,63	0,42%
SONY GROUP CORP.	6.500	JPY	416.788,40	463.203,29	0,42%
Totaal JAPANSE YEN			**2.182.296,51**	**2.099.010,57**	**1,91%**
DNB BANK ASA	29.500	NOK	462.734,30	545.610,41	0,50%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	65.550	NOK	368.589,06	343.851,48	0,31%
Totaal NOORSE KROON			**831.323,36**	**889.461,89**	**0,81%**
ASSA ABLOY AB -B-	24.000	SEK	456.320,14	482.794,90	0,44%
BOLIDEN AB	10.600	SEK	262.442,46	372.945,75	0,34%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	20.000	SEK	385.880,37	341.449,16	0,31%
Totaal ZWEEDSE KROON			**1.104.642,97**	**1.197.189,81**	**1,09%**
A.O.SMITH CORP.	10.000	USD	482.645,66	536.331,69	0,49%
ACCENTURE PLC -A-	1.900	USD	320.629,59	475.048,96	0,43%
ACTIVISION BLIZZARD INC.	9.500	USD	568.639,85	681.400,80	0,62%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	5.500	USD	450.287,64	771.211,06	0,70%
ALIGN TECHNOLOGY INC.	1.500	USD	627.762,19	296.416,02	0,27%
ALPHABET INC. -C-	5.600	USD	334.718,83	465.577,89	0,42%
AMAZON.COM INC.	3.000	USD	417.517,14	236.120,87	0,21%
BOOKING HLDG INC.	310	USD	509.914,95	585.370,63	0,53%
COMCAST CORP-CLASS A	16.000	USD	616.294,43	524.263,29	0,48%
DANAHER CORP.	2.500	USD	413.889,86	621.738,11	0,57%
INTUITIVE SURGICAL INC.	3.000	USD	627.284,62	745.888,97	0,68%
MARSH & MC LENNAN	4.000	USD	342.034,70	620.210,82	0,56%
MASTERCARD INC. -A-	1.650	USD	401.084,56	537.600,84	0,49%
MERCK & CO. INC	7.000	USD	421.363,42	727.711,41	0,66%
MICROSOFT CORP.	2.500	USD	703.242,75	561.770,91	0,51%
NORFOLK SOUTHERN CORP.	2.300	USD	359.230,09	531.052,71	0,48%
PARKER-HANNIFINANCE CORP.	2.300	USD	444.396,12	627.125,79	0,57%
PAYPAL HLDG INC.	3.500	USD	579.185,46	233.562,90	0,21%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.800	USD	431.632,89	562.353,71	0,51%
PROGRESSIVE	5.500	USD	422.702,06	668.451,63	0,61%
ROSS STORES INC.	6.100	USD	527.579,81	663.412,51	0,60%
SYSCO CORP.	7.300	USD	440.396,25	522.918,72	0,48%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTERING -ADR-5 SHARE	7.000	USD	734.624,89	488.573,44	0,44%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	1.000	USD	478.173,70	515.989,69	0,47%
Totaal US DOLLAR			**11.655.231,46**	**13.200.103,37**	**12,02%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**25.211.157,94**	**27.218.646,22**	**24,78%**
Obligaties					
AUSTRALIA 4,25 13-210426	2.700.000	AUD	2.108.443,02	1.753.134,23	1,60%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,00 13-210835	1.000.000	AUD	929.835,45	810.554,40	0,74%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**3.038.278,47**	**2.563.688,63**	**2,33%**
CANADA 1,25 19-010630	1.800.000	CAD	1.226.891,18	1.079.047,75	0,98%
CANADA 2,25 18-010629	3.700.000	CAD	2.717.148,12	2.409.944,68	2,19%
Totaal CANADESE DOLLAR			**3.944.039,30**	**3.488.992,43**	**3,18%**
ALLIANZ SE FRN 13-PERPETUAL	1.700.000	EUR	1.848.651,00	1.690.684,00	1,54%
AT&T INC. 0,25 19-040326	1.700.000	EUR	1.709.219,50	1.521.270,50	1,38%
BANK OF AMERICA 0,75 16-260723	1.737.000	EUR	1.763.761,86	1.718.535,69	1,56%
BTPS 3,45 17-010348	600.000	EUR	861.750,00	486.171,00	0,44%
CORP. ANDINA FOMENTO 0,75 18-130623	2.700.000	EUR	2.745.743,00	2.673.324,00	2,43%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	500.000	EUR	569.864,70	601.803,15	0,55%
EDF FRN 13-PERPETUAL	1.400.000	EUR	1.551.606,50	1.335.488,00	1,22%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	400.000	EUR	404.022,00	268.644,00	0,24%
FRANCE OAT 2,25 13-250524	5.000.000	EUR	5.258.941,90	4.962.425,00	4,52%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	300.000	EUR	381.961,24	364.646,30	0,33%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	2.773.000	EUR	3.071.854,40	3.430.577,22	3,12%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,50 18-220227	1.100.000	EUR	1.134.953,50	854.799,00	0,78%
ITALY 1,20 22-25	1.500.000	EUR	1.432.695,00	1.412.475,00	1,29%
ITALY BTP 1,65 20-011230	1.400.000	EUR	1.550.396,50	1.144.843,00	1,04%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	800.000	EUR	1.055.344,61	1.083.981,55	0,99%
JPMORGAN 3,00 14-26	700.000	EUR	685.006,00	690.791,50	0,63%
KBC GROUP S.A. FRN 19-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.293.220,00	1.146.396,00	1,04%
LOGICOR FINANCING 1,625 19-150727	1.150.000	EUR	1.216.666,25	933.414,75	0,85%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 16-250423	1.000.000	EUR	1.032.217,50	996.605,00	0,91%
MEXICO BONOS 4,00 15-150315	1.100.000	EUR	1.138.220,68	776.721,00	0,71%
MORGAN STANLEY 1,75 15-300125	800.000	EUR	858.681,50	771.152,00	0,70%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	1.400.000	EUR	1.414.923,50	1.213.835,00	1,11%
ORANGE S.A. 2,50 12-010323	1.700.000	EUR	1.806.394,50	1.701.479,00	1,55%
PORTUGAL 0,475 20-181030	1.000.000	EUR	1.039.182,50	805.650,00	0,73%
RENAULT S.A. 1,00 17-281125	1.550.000	EUR	1.516.939,10	1.426.790,50	1,30%
ROMANIA 2,375 17-190427	1.000.000	EUR	1.091.151,00	894.835,00	0,81%
SIEMENS FINANCE 0,90 19-280228	1.700.000	EUR	1.785.403,00	1.511.844,00	1,38%
SIEMENS FINANCE 2,875 13-100328	1.400.000	EUR	1.601.052,00	1.371.447,00	1,25%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	1.400.000	EUR	1.483.097,00	1.174.334,00	1,07%
SPAIN KINGDOM 2,35 17-300733	800.000	EUR	1.008.771,00	709.960,00	0,65%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	500.000	EUR	628.349,51	596.036,90	0,54%
UNICREDIT SpA 2,731 20-150132	800.000	EUR	812.584,00	672.612,00	0,61%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	500.000	EUR	446.900,00	441.467,50	0,40%
Totaal EURO			**46.199.524,75**	**41.385.038,56**	**37,68%**
UK TREASURY -INFLATION LINKED- GILT 0,125 12-220324	1.000.000	GBP	1.489.538,32	1.681.182,02	1,53%
Totaal BRITSE POND			**1.489.538,32**	**1.681.182,02**	**1,53%**
INDONESIA 6,125 12-150528	12.000.000.000	IDR	746.110,63	707.977,99	0,64%
INDONESIA 8,25 11-150632	13.000.000.000	IDR	880.779,97	848.218,27	0,77%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**1.626.890,60**	**1.556.196,26**	**1,42%**
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	100.000.000	JPY	805.170,97	791.154,98	0,72%
Totaal JAPANSE YEN			**805.170,97**	**791.154,98**	**0,72%**
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	230.000	MXN	1.221.867,84	1.074.888,21	0,98%
Totaal MEXICO PESO			**1.221.867,84**	**1.074.888,21**	**0,98%**
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	1.000.000	NZD	711.915,53	477.416,30	0,43%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**711.915,53**	**477.416,30**	**0,43%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PERU 6,35 16-120828	5.500	PEN	1.399.968,28	1.285.867,14	1,17%
Totaal PERU SOL			**1.399.968,28**	**1.285.867,14**	**1,17%**
SWEDEN 1,50 11-131123	11.000.000	SEK	1.231.773,84	977.825,59	0,89%
SWEDISH TREASURY 0,75 16-120528	13.220.000	SEK	1.379.049,06	1.085.555,15	0,99%
Totaal ZWEEDSE KROON			**2.610.822,90**	**2.063.380,74**	**1,88%**
APPLE INC. 1,65 21-080231	1.000.000	USD	809.271,63	755.001,18	0,69%
APPLE INC. 3,25 16-230226	1.000.000	USD	996.604,54	901.250,87	0,82%
APPLE INC. 3,85 13-040543	990.000	USD	942.052,10	806.674,91	0,73%
COMCAST CORP. 3,375 15-150825	1.300.000	USD	1.192.384,15	1.175.791,99	1,07%
GOLDMAN SACHS 3,85 17-260127	1.100.000	USD	1.053.195,93	982.151,33	0,89%
JP MORGAN CHASE & CO 5,60 11-150741	800.000	USD	944.017,57	752.929,49	0,69%
PFIZER INC. 2,75 16-030626	1.200.000	USD	1.087.378,21	1.061.127,20	0,97%
US TREASURY 2,25 17-1502827	2.700.000	USD	2.608.906,73	2.343.668,31	2,13%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	1.000.000	USD	931.214,01	974.875,48	0,89%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 1,375 14-150244	300.000	USD	368.194,55	333.303,95	0,30%
Totaal US DOLLAR			**10.933.219,42**	**10.086.774,71**	**9,18%**
Totaal Obligaties			**73.981.236,38**	**66.454.579,98**	**60,50%**
Geldmarktinstrumenten					
AUSTRIAN 0,00 22-23	1.000.000	EUR	995.640,00	998.095,00	0,91%
Totaal EURO			**995.640,00**	**998.095,00**	**0,91%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**995.640,00**	**998.095,00**	**0,91%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**100.188.034,32**	**94.671.321,20**	**86,19%**
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- EQUIT. SUSTAINABLE FOOD TRENDS -P-	1.500	EUR	224.002,26	320.625,00	0,29%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -P-	3.000	EUR	1.716.674,00	1.302.360,00	1,19%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	8.000	EUR	1.131.640,00	1.116.800,00	1,02%
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-	25.500	EUR	3.991.187,13	3.727.590,00	3,39%
Totaal EURO			**7.063.503,39**	**6.467.375,00**	**5,89%**
Totaal Beleggingsfondsen			**7.063.503,39**	**6.467.375,00**	**5,89%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Andere effecten					
GOLD-WIDOMSTREE METAL 0,00 07-PERPETUAL	24.500	USD	3.510.894,95	3.928.723,35	3,58%
Totaal US DOLLAR			**3.510.894,95**	**3.928.723,35**	**3,58%**
Totaal Andere effecten			**3.510.894,95**	**3.928.723,35**	**3,58%**
Totaal van de effectenportefeuille			**110.762.432,66**	**105.067.419,55**	**95,65%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BRASIL TREASURY BILLS 0,01 19-010723	175.000	BRL	26.586.054,44	29.157.028,65	1,18%
BRAZIL 10,00 14-010125	125.000	BRL	23.595.545,87	21.211.894,17	0,86%
BRAZIL 10,00 16-010127	100.000	BRL	16.331.632,56	16.394.315,68	0,66%
BRAZIL 10,00 18-010129	300.000	BRL	51.143.590,72	47.683.857,47	1,93%
BRAZIL 10,00 20-010131	200.000	BRL	33.853.070,68	30.998.388,59	1,25%
BRAZIL 10,00 22-010133	25.000	BRL	3.962.946,02	3.802.086,14	0,15%
BRAZIL 10,25 07-100128	8.000.000	BRL	1.217.788,74	1.313.941,93	0,05%
LETRA TESOURO NACION 0,00 20-010124	75.000	BRL	9.541.363,68	11.756.068,98	0,48%
LETRA TESOURO NACION 0,00 21-010125	300.000	BRL	35.735.641,62	41.940.674,04	1,70%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**201.967.634,33**	**204.258.255,65**	**8,27%**
CHILE 2,30 20-011028	35.000.000.000	CLP	37.361.292,33	32.453.319,43	1,31%
CHILE 2,80 20-011033	6.500.000.000	CLP	6.508.091,26	5.828.058,22	0,24%
CHILE 4,00 18-010323	15.000.000.000	CLP	15.859.024,16	16.553.483,55	0,67%
CHILE 4,70 18-010930	17.000.000.000	CLP	22.262.692,56	18.339.748,40	0,74%
CHILE 5,00 15-010335	5.000.000.000	CLP	7.156.185,91	5.514.885,84	0,22%
CHILI 5,00 21-011028	10.000.000.000	CLP	12.042.774,78	10.785.942,66	0,44%
Totaal CHILI PESO			**101.190.061,00**	**89.475.438,10**	**3,62%**
COLOMBIA 5,75 20-031127	60.000.000.000	COP	14.728.638,56	8.777.146,19	0,36%
COLOMBIA 6,00 12-280428	100.000.000.000	COP	26.600.636,25	14.422.488,98	0,58%
COLOMBIA 7,00 16-300632	40.000.000.000	COP	8.619.414,31	5.267.852,94	0,21%
COLOMBIA 7,00 21-260331	70.000.000.000	COP	13.933.870,27	9.564.821,71	0,39%
COLOMBIA 7,00 21-260331	50.000.000.000	COP	8.750.269,17	6.845.203,97	0,28%
COLOMBIA 7,25 19-261050	200.000.000.000	COP	36.042.741,73	22.048.614,80	0,89%
COLOMBIA 7,50 11-260826	55.000.000.000	COP	10.955.652,70	9.085.036,65	0,37%
COLOMBIA 7,75 14-180930	100.000.000.000	COP	25.275.408,80	14.593.311,10	0,59%
COLOMBIA 9,25 22-280542	75.000.000.000	COP	16.592.108,96	10.519.691,30	0,43%
Totaal COLOMBIA PESO			**161.498.740,75**	**101.124.167,64**	**4,09%**
CZECH 1,50 20-240440	900.000.000	CZK	32.248.083,34	22.319.284,60	0,90%
CZECH 4,85 07-261157	800.000.000	CZK	43.807.506,98	32.565.869,02	1,32%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			**76.055.590,32**	**54.885.153,62**	**2,22%**
BENIN 4,95 21-35	8.300.000	EUR	5.535.869,44	6.051.073,50	0,24%
BENIN 6,875 21-52	2.000.000	EUR	1.452.500,00	1.454.180,00	0,06%
BENIN GV 4,875 21-32	11.000.000	EUR	8.271.300,00	8.582.310,00	0,35%
CENTRAL BANK TUNISIA 6,375 19-150726	7.000.000	EUR	6.624.248,75	4.436.565,00	0,18%
CENTRAL BANK TUNSIA 5,625 17-170224	3.000.000	EUR	2.535.000,00	2.371.200,00	0,10%
IVORY COAST 4,875 20-300132	23.500.000	EUR	20.152.802,05	18.611.530,00	0,75%
IVORY COAST 5,875 19-171031	13.300.000	EUR	12.734.507,75	11.185.832,00	0,45%
IVORY COAST 6,625 18-220348	21.000.000	EUR	16.644.045,45	14.857.290,00	0,60%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IVORY COAST 6,875 19-171040	18.000.000	EUR	16.230.250,00	13.614.930,00	0,55%
ROMANIA 4,625 19-030449	10.000.000	EUR	8.869.500,00	7.260.250,00	0,29%
SENEGAL 5,375 21-080637	11.500.000	EUR	11.080.281,94	7.766.180,00	0,31%
SERBIA 1,00 21-230928	2.000.000	EUR	1.443.000,00	1.442.360,00	0,06%
SERBIA 1,50 19-260629	9.200.000	EUR	7.153.345,00	6.615.122,00	0,27%
SERBIA 2,05 21-230936	5.000.000	EUR	3.042.500,00	2.837.700,00	0,11%
SERBIA 3,125 20-150527	5.000.000	EUR	4.515.000,00	4.315.600,00	0,17%
UKRAINE 4,375 20-270130	3.000.000	EUR	2.892.180,00	556.740,00	0,02%
UKRAINE 6,75 19-200626	13.000.000	EUR	13.961.000,00	2.434.640,00	0,10%
Totaal EURO			**143.137.330,38**	**114.393.502,50**	**4,63%**
GHANA 18,50 21-020123	10.000.000	GHS	1.393.474,22	918.611,06	0,04%
GHANA 19,00 16-021126	5.000.000	GHS	686.260,94	275.718,82	0,01%
GHANA 19,25 20-181223	20.000.000	GHS	2.782.425,78	1.235.495,13	0,05%
GHANA 19,25 20-230625	15.000.000	GHS	2.183.564,23	727.567,52	0,03%
GHANA 19,75 19-150424	25.000.000	GHS	4.063.230,01	1.564.187,95	0,06%
GHANA 20,75 20-200123	15.000.000	GHS	2.268.962,23	1.369.821,33	0,06%
Totaal GHANA CEDI			**13.377.917,41**	**6.091.401,81**	**0,25%**
HUNGARY 1,50 20-220426	3.250.000.000	HUF	6.381.142,62	6.096.763,02	0,25%
HUNGARY 2,25 20-200433	5.000.000.000	HUF	13.534.516,15	7.257.959,80	0,29%
HUNGARY 3,00 19-210830	3.500.000.000	HUF	10.324.336,55	5.904.900,74	0,24%
HUNGARY GOVT 2,25 21-220634	3.000.000.000	HUF	4.344.743,93	4.153.477,34	0,17%
Totaal HONGARIJE FORINT			**34.584.739,25**	**23.413.100,90**	**0,95%**
EIB 5,75 18-240125	100.000.000.000	IDR	6.260.920,30	6.000.632,67	0,24%
EURO BANK RECON 4,60 20-091225	170.000.000.000	IDR	9.897.696,18	9.833.999,72	0,40%
IA -DEUTSCHE BANK 7,875 16-140323	285.000.000.000	IDR	19.107.854,90	17.215.103,83	0,70%
IFC 8,00 18-091023	42.000.000.000	IDR	2.890.351,91	2.568.422,70	0,10%
INDONESIA 6,125 12-150528	49.000.000.000	IDR	2.804.994,03	2.890.910,13	0,12%
INDONESIA 7,50 16-150832	697.000.000.000	IDR	43.472.122,79	43.468.070,40	1,76%
INDONESIA 7,50 19-150440	100.000.000.000	IDR	6.289.029,48	6.211.172,74	0,25%
INDONESIA 7,50 19-150635	800.000.000.000	IDR	49.280.678,63	49.737.532,89	2,01%
INDONESIA 8,25 11-150632	300.000.000.000	IDR	19.477.677,08	19.574.267,58	0,79%
INDONESIA 8,25 15-150536	288.900.000.000	IDR	19.325.306,03	19.014.862,80	0,77%
INDONESIA 8,375 13-150334	52.000.000.000	IDR	3.418.573,77	3.439.194,27	0,14%
INDONESIA 8,875 16-151131	120.000.000.000	IDR	7.125.239,59	8.105.539,80	0,33%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**189.350.444,69**	**188.059.709,53**	**7,61%**
ASIAN DEVELOPMENT BANK 6,20 16-061026	900.000.000	INR	12.290.155,13	9.933.239,74	0,40%
EBRD 5,15 21-160224	600.000.000	INR	6.837.643,39	6.620.528,90	0,27%
EBRD 6,50 19-190623	200.000.000	INR	2.332.373,21	2.249.507,47	0,09%
INDIA 6,10 21-120731	300.000.000	INR	3.443.878,01	3.132.901,56	0,13%
INDIA 6,19 20-160934	300.000.000	INR	3.452.736,72	3.076.855,56	0,12%
INDIA 6,54 22-170132	1.000.000.000	INR	11.932.785,64	10.719.469,32	0,43%
INDIA 6,64 21-160635	1.700.000.000	INR	19.524.948,72	18.060.594,46	0,73%
INDIA 7,17 18-080128	200.000.000	INR	2.443.593,62	2.255.000,51	0,09%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INDIA 7,26 19-140129	1.600.000.000	INR	19.873.748,31	18.099.804,57	0,73%
INTERNATIONAL FINANCE CORP. 6,30 14-251124	2.150.000.000	INR	28.575.060,03	23.932.002,96	0,97%
Totaal INDIASE ROEPIE			**110.706.922,78**	**98.079.905,05**	**3,97%**
KENYA 12,257 21-050137	500.000.000	KES	3.916.555,78	3.500.833,15	0,14%
KENYA 12,667 21-210339	400.000.000	KES	3.223.171,48	2.835.746,61	0,11%
KENYA TREASURY BOND 11,95 18-251038	300.000.000	KES	2.485.178,09	2.092.390,47	0,08%
Totaal KENIA SHILLING			**9.624.905,35**	**8.428.970,23**	**0,34%**
KOREA 1,25 21-100326	20.300.000.000	KRW	14.520.886,82	13.965.619,78	0,57%
KOREA -INFLATION LINKED- 1,00 16-100626	5.300.000.000	KRW	4.085.294,99	4.505.567,32	0,18%
KOREA TREASURY BD 1,875 16-100626	6.000.000.000	KRW	4.583.860,61	4.178.186,66	0,17%
KOREA TREASURY -INFLATION LINKED- 1,125 20-100630	14.700.000.000	KRW	11.102.321,32	11.804.383,47	0,48%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			**34.292.363,74**	**34.453.757,23**	**1,39%**
MEX BONOS DESARR FIX 5,50 21-030427	10.000.000	MXN	39.666.887,86	41.950.350,52	1,70%
MEXICAN 7,75 11-290531	15.000.000	MXN	68.371.778,27	66.740.472,55	2,70%
MEXICO 7,75 13-231134	4.000.000	MXN	18.211.574,31	17.403.763,86	0,70%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	9.000.000	MXN	38.211.472,25	39.135.317,20	1,58%
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	8.500.000	MXN	37.202.690,38	36.526.074,88	1,48%
MEXICO BONOS 8,50 08-181138	5.000.000	MXN	23.001.020,31	22.812.028,20	0,92%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	2.500.000	MXN	12.383.710,97	11.683.567,50	0,47%
Totaal MEXICO PESO			**237.049.134,35**	**236.251.574,71**	**9,56%**
MALAYSIA 3,582 22-150732	13.000.000	MYR	2.715.724,41	2.665.840,64	0,11%
MALAYSIA 3,844 13-150433	150.000.000	MYR	32.373.381,58	31.098.230,24	1,26%
MALAYSIA 3,885 19-150829	35.000.000	MYR	7.480.220,58	7.385.869,56	0,30%
MALAYSIA 4,254 15-310535	77.000.000	MYR	17.306.546,19	16.435.467,54	0,67%
MALAYSIA 4,642 18-071133	65.000.000	MYR	14.211.627,94	14.410.554,75	0,58%
MALAYSIA 4,762 17-070437	93.000.000	MYR	20.954.285,45	20.835.782,36	0,84%
MALAYSIA GOVT 3,828 19-050734	88.000.000	MYR	18.509.663,80	18.095.107,63	0,73%
MALAYSIA GOVT 3,899 17-161127	30.000.000	MYR	6.257.797,14	6.396.919,93	0,26%
MALAYSIA GOVT 4,127 12-150432	14.400.000	MYR	3.321.984,11	3.068.775,64	0,12%
MALAYSIA GOVT 4,232 11-300631	35.000.000	MYR	8.090.768,29	7.537.150,09	0,31%
MALAYSIA GOVT 4,893 18-080638	37.000.000	MYR	8.813.418,34	8.369.546,07	0,34%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			**140.035.417,83**	**136.299.244,45**	**5,52%**
PERU 5,35 19-120840	150.000.000	PEN	33.499.356,84	27.568.090,52	1,12%
PERU 5,40 19-120834	165.000.000	PEN	41.644.099,52	32.557.697,27	1,32%
PERU 6,15 17-120832	120.000.000	PEN	31.309.198,89	25.991.965,50	1,05%
Totaal PERU SOL			**106.452.655,25**	**86.117.753,29**	**3,49%**
PHILIPPINE 3,625 15-090925	350.000.000	PHP	5.229.439,53	5.549.489,54	0,22%
PHILIPPINE 4,00 21-220731	300.000.000	PHP	5.006.579,04	4.132.899,09	0,17%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PHILIPPINE 6,25 11-140136	61.500.000	PHP	1.195.375,32	948.270,45	0,04%
PHILIPPINE 6,50 18-220238	100.000.000	PHP	2.300.265,77	1.570.150,25	0,06%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			**13.731.659,66**	**12.200.809,33**	**0,49%**
POLAND 1,75 21-250432	500.000.000	PLN	75.087.054,86	70.218.424,56	2,84%
POLAND GOVT 2,50 16-250727	105.000.000	PLN	19.414.456,58	18.708.336,45	0,76%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	250.000.000	PLN	46.476.695,16	43.930.307,08	1,78%
POLAND GOVT 2,75 18-251029	125.000.000	PLN	24.271.148,73	21.001.068,09	0,85%
POLAND GOVT -INFLATION LINKED- 2,75 08-250823	35.000.000	PLN	11.078.824,33	12.325.889,43	0,50%
Totaal POOLSE ZLOTY			**176.328.179,66**	**166.184.025,61**	**6,73%**
ROMANIA 3,65 16-240931	125.000.000	RON	23.761.855,89	18.843.475,88	0,76%
ROMANIA 4,15 20-260128	25.000.000	RON	5.456.698,77	4.296.379,20	0,17%
ROMANIA 4,75 19-111034	250.000.000	RON	43.036.148,39	36.976.787,66	1,50%
Totaal ROEMENIË LEU			**72.254.703,05**	**60.116.642,74**	**2,43%**
SERBIA 4,50 19-110126	1.400.000.000	RSD	12.562.685,99	11.336.936,09	0,46%
SERBIA 5,875 18-080228	500.000.000	RSD	4.656.542,59	4.097.577,09	0,17%
Totaal SERVIË DINAR			**17.219.228,58**	**15.434.513,18**	**0,62%**
SINGAPORE 1,625 21-010731	12.000.000	SGD	7.726.453,10	7.466.843,65	0,30%
SINGAPORE 2,625 18-010528	40.000.000	SGD	26.747.837,14	27.461.506,22	1,11%
SINGAPORE 2,75 13-010723	5.000.000	SGD	3.432.616,35	3.473.906,67	0,14%
SINGAPORE 2,875 10-010930	18.000.000	SGD	12.851.527,76	12.388.235,29	0,50%
SINGAPORE 2,875 14-010729	25.000.000	SGD	18.032.993,77	17.301.942,16	0,70%
SINGAPORE 3,375 13-010933	50.500.000	SGD	37.893.382,16	36.147.331,29	1,46%
SINGAPORE 3,50 07-010327	20.000.000	SGD	13.830.772,81	14.341.623,59	0,58%
SINGAPORE GOVT 2,625 22-010832	27.500.000	SGD	19.392.589,70	18.493.817,24	0,75%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			**139.908.172,79**	**137.075.206,11**	**5,55%**
THAILAND GOVT 1,585 20-171235	102.500.000	THB	2.811.421,35	2.355.537,08	0,10%
THAILAND -INFLATION LINKED- 1,25 13-120328	100.000.000	THB	3.067.374,79	2.984.139,72	0,12%
Totaal THAILAND BAHT			**5.878.796,14**	**5.339.676,80**	**0,22%**
UGANDA 14,25 21-220634	10.000.000.000	UGX	2.486.232,41	2.372.366,48	0,10%
UGANDA 16,25 20-081135	5.000.000.000	UGX	1.419.847,29	1.314.767,13	0,05%
UGANDA 17,50 21-011140	20.000.000.000	UGX	5.667.752,49	5.425.333,40	0,22%
Totaal OEGANDESE SHILLING			**9.573.832,19**	**9.112.467,01**	**0,37%**
ARMENIA 7,15 15-260325	3.200.000	USD	2.856.102,00	3.041.641,60	0,12%
BAHAMAS 8,95 20-151032	25.000.000	USD	20.492.390,91	18.910.517,68	0,77%
BAHAMAS COMMONWEALTH 9,00 22-160629	7.000.000	USD	5.259.546,50	5.650.011,71	0,23%
CENTRAL BANK TUNISIA 5,75 15-300125	12.339.000	USD	9.166.917,56	8.001.360,25	0,32%
CMWTH OF BAHAMAS 5,75 14-160124	2.000.000	USD	1.674.801,84	1.808.676,50	0,07%
COLOMBIE 8,00 22-33	300.000	USD	286.078,38	282.175,69	0,01%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ECUADOR FRN 20-310730	14.600.000	USD	10.481.939,98	8.808.016,86	0,36%
ECUADOR FRN 20-310735	10.000.000	USD	5.886.418,98	4.342.750,06	0,18%
GEORGIA 2,75 21-220426	3.200.000	USD	2.520.000,72	2.726.963,70	0,11%
GHANA 8,125 19-260332	10.000.000	USD	6.616.913,27	3.438.838,13	0,14%
GHANA 8,627 18-160649	3.000.000	USD	2.466.757,12	982.262,83	0,04%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	2.400.000	USD	2.051.878,05	2.156.075,89	0,09%
IVORY COAST 6,125 17-150633	5.500.000	USD	4.289.971,81	4.605.338,49	0,19%
KENYA 6,875 14-240624	11.600.000	USD	10.361.652,70	10.054.909,35	0,41%
KENYA 7,25 18-280228	2.000.000	USD	1.580.653,21	1.649.294,92	0,07%
KENYA 8,25 18-280248	1.800.000	USD	1.297.313,64	1.313.186,23	0,05%
KOREA 2,50 19-190629	10.000.000	USD	9.151.220,24	8.458.655,42	0,34%
LEBANESE 6,10 10-041022 -DEFAULT-	1.000.000	USD	665.275,96	57.549,78	0,00%
LEBANESE 6,85 17-230327 -DEFAULT-	2.000.000	USD	662.817,65	113.731,55	0,00%
MOZAMBIQUE 5,00 19-150931	8.000.000	USD	5.819.509,39	5.775.216,68	0,23%
NAMIBIA 5,25 15-291025	6.500.000	USD	5.537.616,56	5.722.497,07	0,23%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	6.500.000	USD	5.562.687,33	5.308.653,08	0,21%
POLAND 5,75 22-32	1.200.000	USD	1.179.591,71	1.200.747,71	0,05%
SENEGAL 6,25 14-300724	5.300.000	USD	4.886.289,16	4.776.008,91	0,19%
SENEGAL 6,75 18-130348	30.300.000	USD	22.911.520,09	20.124.196,76	0,81%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	4.200.000	USD	2.814.811,42	2.909.914,26	0,12%
SRI LANKA 7,55 19-280330	5.000.000	USD	1.990.408,81	1.428.812,37	0,06%
UKRAINE 7,304 20-150333	8.475.000	USD	7.422.436,76	1.537.054,11	0,06%
UKRAINE 8,994 18-010224	7.000.000	USD	6.516.889,85	1.486.512,06	0,06%
UKRAINE 9,75 18-011128	3.000.000	USD	3.014.296,56	620.014,05	0,03%
UKRAINE FRN 15-310540	11.000.000	USD	9.177.584,04	3.028.104,94	0,12%
Totaal US DOLLAR			**174.602.292,20**	**140.319.688,64**	**5,68%**
URUGUAY 8,25 21-210531	950.000.000	UYU	19.237.212,04	19.405.190,25	0,79%
URUGUAY 8,50 17-150328	800.000.000	UYU	17.066.792,61	17.270.636,58	0,70%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,70 07-260637	175.000.000	UYU	11.610.135,47	13.862.988,53	0,56%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,875 20-020740	1.650.000.000	UYU	38.629.387,65	47.861.315,10	1,94%
Totaal URUGUAY PESO			**86.543.527,77**	**98.400.130,46**	**3,98%**
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,00 19-010829	100.000.000	ZAR	2.718.260,48	2.966.587,28	0,12%
SOUTH AFRICA 10,50 98-211226	200.000.000	ZAR	12.886.764,07	11.641.339,82	0,47%
SOUTH AFRICA 6,25 06-310336	100.000.000	ZAR	3.725.756,33	3.624.654,10	0,15%
SOUTH AFRICA 7,00 10-280231	475.000.000	ZAR	20.114.664,01	21.129.741,04	0,86%
SOUTH AFRICA 8,00 13-310130	350.000.000	ZAR	17.904.973,78	17.183.666,73	0,70%
SOUTH AFRICA 8,25 14-310332	300.000.000	ZAR	16.109.093,35	14.103.556,04	0,57%
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	810.000.000	ZAR	40.730.957,80	35.399.933,91	1,43%
SOUTH AFRICA 8,75 12-280248	330.000.000	ZAR	14.667.282,58	14.207.486,54	0,58%
SOUTH AFRICA 8,875 15-280235	1.290.000.000	ZAR	64.254.803,78	59.907.914,70	2,42%
SOUTH AFRICA 9,00 15-310140	692.000.000	ZAR	38.530.918,26	30.898.923,69	1,25%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			**231.643.474,44**	**211.063.803,85**	**8,54%**
ZAMBIA 11,00 20-270425	100.000.000	ZMW	3.834.121,97	4.143.738,78	0,17%
ZAMBIA 11,00 21-200926	100.000.000	ZMW	3.856.417,68	3.608.165,65	0,15%
ZAMBIA 11,00 21-250126	50.000.000	ZMW	1.958.864,67	1.824.792,45	0,07%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZAMBIA 13,00 21-250131	100.000.000	ZMW	3.230.834,95	2.748.288,67	0,11%
ZAMBIA 14,00 20-010635	32.000.000	ZMW	947.719,86	861.918,40	0,03%
Totaal ZAMBIA KWACHA			**13.827.959,13**	**13.186.903,95**	**0,53%**
Totaal Obligaties			**2.500.835.683,04**	**2.249.765.802,39**	**91,05%**
Geldmarktinstrumenten					
MAS BILL 0,00 22-23	38.000.000	SGD	26.970.894,37	26.503.632,81	1,07%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			**26.970.894,37**	**26.503.632,81**	**1,07%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**26.970.894,37**	**26.503.632,81**	**1,07%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**2.527.806.577,41**	**2.276.269.435,20**	**92,13%**
Andere effecten					
LEBANESE 8,25 06-120421 -DEFAULT-	3.400.000	USD	2.610.966,58	195.350,67	0,01%
Totaal US DOLLAR			**2.610.966,58**	**195.350,67**	**0,01%**
Totaal Andere effecten			**2.610.966,58**	**195.350,67**	**0,01%**
Totaal van de effectenportefeuille			**2.530.417.543,99**	**2.276.464.785,87**	**92,14%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ABERTIS INFRAESTRUC FRN 20-PERPETUAL	1.600.000	EUR	1.613.777,78	1.358.792,00	0,35%
ABERTIS INFRAESTRUC FRN 21-PERPETUAL	900.000	EUR	887.364,00	697.567,50	0,18%
ACCOR 2,375 21-291128	800.000	EUR	793.648,00	681.104,00	0,18%
ACCOR FRN 19-PERPETUAL	700.000	EUR	665.509,21	581.651,00	0,15%
ADEVINTA ASA 3,00 20-151127	2.000.000	EUR	2.001.996,50	1.775.110,00	0,46%
AFFLELOU SAS 4,25 21-190526	9.000.000	EUR	8.882.185,71	8.052.975,00	2,10%
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	3.000.000	EUR	3.007.350,00	2.638.905,00	0,69%
ALMIRALL S.A. 2,125 21-300926	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.650.231,00	0,43%
ALTICE FINANCING 3,00 20-150128	880.000	EUR	842.287,60	697.870,80	0,18%
ALTICE FINCO 4,75 17-150128	880.000	EUR	838.580,92	659.797,60	0,17%
ALTICE FRANCE OAT 4,125 20-150129	880.000	EUR	880.000,00	674.251,60	0,18%
ALTICE FRANCE S.A. 2,50 19-150125	7.000.000	EUR	6.873.000,00	6.309.205,00	1,64%
ALTICE FRANCE S.A. 5,875 18-010227	2.000.000	EUR	2.191.932,79	1.752.960,00	0,46%
ARDAGH METAL PACK 2,00 21-010928	2.000.000	EUR	2.017.200,00	1.616.040,00	0,42%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 19-150826	880.000	EUR	818.400,00	738.606,00	0,19%
ARDAGH PKG FINANCE 2,125 20-150826	2.200.000	EUR	2.123.000,00	1.841.554,00	0,48%
ARD FINANCE S.A. 5,00 19-300627	1.000.000	EUR	986.441,66	679.430,00	0,18%
ASHLAND SERVICES 2,00 20-300128	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.496.783,75	0,39%
ATLANTIA SpA 1,875 21-120228	1.000.000	EUR	1.013.392,09	834.020,00	0,22%
AUTOSTRADE ITALIA 1,875 15-041125	700.000	EUR	723.583,00	648.179,00	0,17%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	1.300.000	EUR	1.325.237,33	1.206.192,00	0,31%
AVIS BUDGET FINANCE 4,125 16-151124	2.000.000	EUR	2.002.716,00	1.911.820,00	0,50%
AVIS BUDGET FINANCE 4,75 18-300126	2.000.000	EUR	1.986.762,80	1.874.960,00	0,49%
AZZURA 2,125 20-24	2.500.000	EUR	2.360.500,00	2.352.750,00	0,61%
BANIJAY ENTERT 3,50 20-010325	2.000.000	EUR	1.977.500,00	1.891.580,00	0,49%
BCP MODULAR SERV 4,75 21-301128	1.000.000	EUR	1.000.000,00	841.075,00	0,22%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	400.000	EUR	400.000,00	367.630,00	0,10%
BERTELSMANN 3,50 15-230475	5.000.000	EUR	5.139.171,00	4.571.025,00	1,19%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	2.600.000	EUR	2.301.124,39	2.157.560,38	0,56%
CAB SELAS 3,375 21-010228	3.500.000	EUR	3.435.727,27	2.823.642,50	0,74%
CATALENT PHARMACEUTICAL SOL 2,375 20-010328	5.000.000	EUR	5.005.000,00	4.106.250,00	1,07%
CELLNEX 1,875 20-29	3.000.000	EUR	2.595.660,00	2.445.135,00	0,64%
CELLNEX FINANCE 1,25 21-150129	3.000.000	EUR	2.309.250,00	2.400.825,00	0,63%
CELLNEX FINANCE 2,00 21-150233	1.000.000	EUR	782.500,00	734.645,00	0,19%
CELLNEX FINANCE CO 2,00 21-150932	3.000.000	EUR	2.388.000,00	2.225.835,00	0,58%
CHEPLAPHARMACEUTICAL ARZNEI 4,375 20-150128	900.000	EUR	900.000,00	793.030,50	0,21%
CHROME BIDCO 3,50 21-310528	3.000.000	EUR	2.992.500,00	2.530.875,00	0,66%
CIDRON AIDA FINCO 5,00 21-010428	1.550.000	EUR	1.550.000,00	1.336.231,75	0,35%
CMA CGM 7,50 20-150126	1.000.000	EUR	1.059.724,00	1.035.670,00	0,27%
CONSTELLIUM 4,25 17-150226	1.000.000	EUR	984.704,24	966.360,00	0,25%
CONSTELLIUM SE 3,125 21-150729	1.500.000	EUR	1.499.133,33	1.193.310,00	0,31%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,625 16-300924	6.000.000	EUR	6.032.400,00	5.890.680,00	1,53%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.509.243,75	0,39%
DOUGLAS GMBH 6,00 21-080426	700.000	EUR	699.403,95	588.028,00	0,15%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	4.500.000	EUR	4.281.580,00	3.858.615,00	1,00%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	1.000.000	EUR	1.000.867,95	795.160,00	0,21%
ELIOR PARTICIPATIONS 3,75 21-150726	4.000.000	EUR	4.082.000,00	3.391.740,00	0,88%
ELIS S.A. 4,125 22-240527	2.600.000	EUR	2.497.900,60	2.540.525,00	0,66%
ELM B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.111.435,00	2.859.180,00	0,74%
ENERGIAS DE PORTUGAL FRN 20-200780	700.000	EUR	698.208,00	627.840,50	0,16%
EUROFINS SCIENTIFIC FRN 17-PERPETUA	4.000.000	EUR	4.230.947,00	3.590.660,00	0,94%
FAURECIA 2,375 21-150629	2.000.000	EUR	2.002.350,49	1.514.120,00	0,39%
FAURECIA 3,75 20-150628	3.500.000	EUR	3.670.264,06	2.984.485,00	0,78%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	1.000.000	EUR	1.011.778,57	915.615,00	0,24%
GOLDSTORY SAS 5,375 21-010326	5.000.000	EUR	4.983.392,00	4.624.000,00	1,20%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	5.000.000	EUR	5.081.750,00	4.591.950,00	1,20%
GRUPHA 4,125 21-28	2.283.000	EUR	2.088.945,00	2.061.023,91	0,54%
GUALA CLO 3,25 21-28	1.000.000	EUR	835.000,00	860.205,00	0,22%
HOLCIM FINANCE FRN 19-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.039.888,00	2.896.590,00	0,75%
HT TROPLAST GMBH 9,25 20-150725	1.000.000	EUR	988.750,00	917.355,00	0,24%
IHO VERWALTUNGS 3,875 19-150527	1.000.000	EUR	815.000,00	849.845,00	0,22%
ILIAD 1,875 21-110228	1.100.000	EUR	906.400,00	911.366,50	0,24%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.000.000,00	4.976.550,00	1,30%
ILIAD HLDG SAS 5,625 21-151028	610.000	EUR	610.000,00	555.758,80	0,14%
ILIAD S.A. 1,875 18-250425	2.500.000	EUR	2.351.850,00	2.311.825,00	0,60%
ILIAD S.A. 5,125 21-151026	1.500.000	EUR	1.527.256,32	1.393.507,50	0,36%
INEOS FINANCE PLC 2,125 17-151125	880.000	EUR	825.000,00	797.953,20	0,21%
INEOS FINANCE PLC 3,375 20-310326	1.000.000	EUR	1.000.000,00	894.705,00	0,23%
INEOS QUATTRO FINANCE 2,50 21-150126	6.500.000	EUR	6.561.027,77	5.542.582,50	1,44%
INEOS QUATTRO FINANCE 3,75 21-150726	500.000	EUR	500.000,00	413.427,50	0,11%
INFINEON TECHNOLOGIES FRN 19-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.106.225,33	897.140,00	0,23%
INTER GAME TECHNOLOGY 2,375 19-150428	970.000	EUR	927.562,50	843.686,60	0,22%
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 3,50 19-150626	875.000	EUR	875.000,00	836.968,13	0,22%
INTRALOT CAPITAL LUX 5,25 17-150924	2.800.000	EUR	2.492.630,00	2.552.186,00	0,66%
IQVIA INC. 1,75 21-150326	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.840.840,00	0,48%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	4.000.000	EUR	4.021.333,33	3.532.720,00	0,92%
IQVIA INC. 2,25 21-150329	3.000.000	EUR	2.767.500,00	2.536.710,00	0,66%
JAGUAR LAND ROVER 2,20 17-150124	880.000	EUR	866.597,60	838.178,00	0,22%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 18-150126	1.000.000	EUR	1.029.696,93	864.340,00	0,23%
JAGUAR LAND ROVER 5,875 19-151124	1.500.000	EUR	1.610.110,83	1.414.035,00	0,37%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	4.000.000	EUR	3.968.020,00	3.563.160,00	0,93%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	600.000	EUR	595.890,00	601.017,00	0,16%
KPN FRN 19-PERP	600.000	EUR	549.300,00	556.989,00	0,15%
LABORATOIRE EIMER 5,00 21-010229	2.750.000	EUR	2.825.206,52	2.113.993,75	0,55%
LOXAM SAS 2,875 19-150426	1.000.000	EUR	995.833,33	894.075,00	0,23%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	5.000.000	EUR	5.022.296,00	4.531.475,00	1,18%
LOXAM SAS 4,50 19-150427	300.000	EUR	300.000,00	253.038,00	0,07%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	4.250.000	EUR	4.208.775,00	3.651.812,50	0,95%
LUNE HLDG 5,625 21-151128	900.000	EUR	843.525,00	738.337,50	0,19%
MAHLE GMBH 2,375 21-140528	1.000.000	EUR	803.400,00	724.545,00	0,19%
MATTERHORN TELECOM 4,00 17-151127	6.800.000	EUR	7.011.460,27	6.218.906,00	1,62%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	2.000.000	EUR	1.732.500,00	1.578.670,00	0,41%
MONITCHEM HOLDCO 5,25 19-150325	1.000.000	EUR	948.750,00	960.000,00	0,25%
NATURGY FRN 21-PERP	1.200.000	EUR	1.045.200,00	1.047.426,00	0,27%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	2.000.000	EUR	1.929.000,00	1.836.840,00	0,48%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NETFLIX INC. 4,625 18-150529	3.700.000	EUR	4.308.413,20	3.631.624,00	0,95%
NEXI SpA 1,75 19-311024	900.000	EUR	864.661,50	873.297,00	0,23%
NGG FIN FRN 19-79	4.000.000	EUR	3.751.206,14	3.732.160,00	0,97%
NIDDA BONDCO GMBH 5,00 17-300925	500.000	EUR	516.150,00	432.292,50	0,11%
NIDDA HEALTHCARE 3,50 17-300924	1.750.000	EUR	1.776.250,00	1.709.373,75	0,45%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	600.000	EUR	600.000,00	508.545,00	0,13%
NOKIA CORP. 2,375 20-150525	5.000.000	EUR	5.014.500,00	4.792.625,00	1,25%
NOKIA CORP. 3,125 20-150528	4.370.000	EUR	4.603.686,20	4.145.666,05	1,08%
NORICAN GROUP 4,50 17-150523	6.000.000	EUR	5.767.832,19	5.676.060,00	1,48%
OCI N.V. 3,625 20-151025	2.500.000	EUR	2.242.500,00	2.234.857,50	0,58%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	1.320.000	EUR	1.320.000,00	1.272.453,60	0,33%
ORGANON FINANCE 2,875 21-300428	875.000	EUR	875.000,00	769.273,75	0,20%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.609.790,00	0,68%
PICARD GROUPE 3,875 21-010726	1.000.000	EUR	1.000.000,00	859.745,00	0,22%
PPF TELECOM 3,25 20-290927	2.000.000	EUR	1.984.640,00	1.799.650,00	0,47%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	1.974.000,00	1.933.330,00	0,50%
REBECCA BIDCO GMBH 5,75 20-150725	700.000	EUR	700.000,00	655.434,50	0,17%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 4,50 15-250375	1.300.000	EUR	1.465.907,16	1.261.916,50	0,33%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.152.466,67	1.790.060,00	0,47%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	3.079.400,00	2.789.475,00	0,73%
REXEL S.A. 2,125 21-150628	7.500.000	EUR	7.193.377,50	6.606.787,50	1,72%
ROSSINI SARL 6,75 18-301025	2.800.000	EUR	2.894.619,58	2.785.328,00	0,73%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	500.000	EUR	500.000,00	383.222,50	0,10%
SCHAEFFL 2,875 19-27	1.000.000	EUR	890.000,00	924.115,00	0,24%
SCHAEFFLER A.G. 3,375 20-121028	900.000	EUR	916.650,00	786.712,50	0,20%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 1,875 19-260324	1.000.000	EUR	976.370,00	979.605,00	0,26%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	1.000.000	EUR	932.500,00	955.065,00	0,25%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 3,75 16-150926	2.000.000	EUR	1.710.000,00	1.745.560,00	0,45%
SES S.A. FRN 21-PERPETUAL	850.000	EUR	859.720,54	680.896,75	0,18%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	800.000	EUR	768.976,00	778.308,00	0,20%
SOFTBANK 3,375 21-29	2.000.000	EUR	1.520.000,00	1.481.070,00	0,39%
SOFTBK GROUP CORP.3,125 17-190925	2.700.000	EUR	2.636.500,00	2.441.907,00	0,64%
SOFTBK GROUP CORP.4,50 18-200425	870.000	EUR	898.849,20	823.742,10	0,21%
SOFTBK GROUP CORP.5,00 18-150428	3.000.000	EUR	2.572.500,00	2.557.200,00	0,67%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	900.000	EUR	915.475,50	796.716,00	0,21%
SOLVAY S.A. FRN 18-PERPETUAL	700.000	EUR	767.375,00	691.481,00	0,18%
SPCM S.A. 2,625 20-010229	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.469.046,25	0,38%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	6.700.000	EUR	6.850.502,70	6.340.880,00	1,65%
SUPERIOR INDUSTRIES 6,00 17-150625	350.000	EUR	348.513,03	319.959,50	0,08%
SYNTHOMER PLC 3,875 20-010725	5.000.000	EUR	5.093.400,00	4.594.275,00	1,20%
TECHEM VERWAL 2,00 20-150725	6.000.000	EUR	5.972.450,00	5.538.510,00	1,44%
TELEFONICA EUROPE FRN 18-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.566.424,35	3.181.937,50	0,83%
TELEFONICA EUROPE FRN 19-PERPETUAL	5.900.000	EUR	6.386.520,00	5.649.014,00	1,47%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.496.850,00	2.260.545,00	0,59%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	5.300.000	EUR	5.335.271,16	4.816.375,00	1,25%
TEOLLISUUDEN VOIMA 2,625 22-310327	5.500.000	EUR	5.351.285,00	4.997.657,50	1,30%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	5.900.000	EUR	5.900.000,00	5.375.903,00	1,40%
TI AUTOMOTIVE FINANCE 3,75 21-150429	675.000	EUR	675.000,00	502.885,12	0,13%
TRIVIUM PACKAGING 3,75 19-150826	3.900.000	EUR	3.985.469,38	3.580.161,00	0,93%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	3.500.000	EUR	3.064.514,12	2.924.967,50	0,76%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	8.000.000	EUR	7.192.630,00	7.151.880,00	1,86%
VERALLIA FRANCE S.A. 1,875 21-101131	500.000	EUR	500.313,57	391.262,50	0,10%
VERALLIA SASU 1,625 21-140528	4.000.000	EUR	3.617.660,00	3.457.720,00	0,90%
VERDE BIDCO SpA 4,625 21-011026	250.000	EUR	250.000,00	215.258,75	0,06%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	4.000.000	EUR	4.140.000,00	3.632.160,00	0,95%
VERISURE HLDG 9,25 22-151027	250.000	EUR	250.000,00	262.202,50	0,07%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	1.320.000	EUR	1.320.000,00	1.150.531,80	0,30%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	3.500.000	EUR	3.547.813,89	2.814.420,00	0,73%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	3.500.000	EUR	3.244.590,00	2.706.655,00	0,70%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.200.000,00	0,83%
VODAFONE GROUP FRN 18-031078	2.000.000	EUR	1.973.600,00	1.819.710,00	0,47%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	1.000.000	EUR	803.330,00	799.870,00	0,21%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	2.000.000	EUR	1.897.000,00	1.763.530,00	0,46%
VOLVO CAR AB 2,00 17-240125	4.000.000	EUR	3.950.492,00	3.775.980,00	0,98%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.300.000	EUR	1.319.842,05	1.149.863,00	0,30%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	900.000	EUR	900.000,00	706.252,50	0,18%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	900.000	EUR	900.000,00	696.694,50	0,18%
WIENERBERGER A.G. 2,75 20-040625	1.000.000	EUR	953.750,00	960.905,00	0,25%
WMG ACQUISITION 2,75 20-150728	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.714.430,00	0,71%
WP-AP TELECOM 5,50 21-150130	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.645.190,00	0,43%
ZF EUROPE FINANCE 2,00 19-230226	1.000.000	EUR	871.250,00	865.315,00	0,23%
ZF FINANCE GMBH 2,00 21-060527	200.000	EUR	161.500,00	164.358,00	0,04%
ZF FINANCE GMBH 2,25 21-030528	2.500.000	EUR	1.947.600,00	1.959.775,00	0,51%
ZIGGO B.V. 2,875 19-150130	880.000	EUR	884.400,00	709.258,00	0,18%
ZIGGO BD CO B.V. 3,375 20-280230	2.200.000	EUR	1.966.060,00	1.600.368,00	0,42%
Totaal EURO			**389.681.624,60**	**353.004.112,44**	**91,92%**
Totaal Obligaties			**389.681.624,60**	**353.004.112,44**	**91,92%**
Geldmarktinstrumenten					
BELGIUM TREASURY 0,00 120123	10.500.000	EUR	10.475.290,77	10.497.427,50	2,73%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-090323	5.500.000	EUR	5.469.406,00	5.482.262,50	1,43%
Totaal EURO			**15.944.696,77**	**15.979.690,00**	**4,16%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**15.944.696,77**	**15.979.690,00**	**4,16%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**405.626.321,37**	**368.983.802,44**	**96,08%**
Totaal van de effectenportefeuille			**405.626.321,37**	**368.983.802,44**	**96,08%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- BONDS EUR IG -P-	1.685	EUR	112.453,47	106.765,57	0,28%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED -P- HEDGED	290	EUR	35.311,43	33.796,47	0,09%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED -P-	5.554	EUR	823.657,77	793.722,14	2,11%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -P-	108	EUR	2.754.302,69	2.924.632,67	7,79%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -P-	105	EUR	31.218,03	33.236,70	0,09%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -P-	9	EUR	370.799,88	336.159,36	0,90%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -P-	53	EUR	1.368.409,80	1.305.873,89	3,48%
DPAM -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -P-	38	EUR	1.796.702,76	1.715.944,34	4,57%
DPAM -B- REAL ESTATE EU DIVIDEND SUSTAINABLE -P-	15.503	EUR	3.455.985,12	3.157.961,10	8,41%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	7.354	EUR	1.021.594,31	1.025.809,46	2,73%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-	50.307	EUR	7.167.728,52	7.233.140,46	19,27%
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-	4.881	EUR	8.199.620,74	7.027.126,89	18,72%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-	287	EUR	7.807.716,25	7.009.848,72	18,68%
Totaal EURO			**34.945.500,77**	**32.704.017,77**	**87,14%**
Totaal Beleggingsfondsen			**34.945.500,77**	**32.704.017,77**	**87,14%**
Totaal van de effectenportefeuille			**34.945.500,77**	**32.704.017,77**	**87,14%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
CSL LTD	630	AUD	76.677,66	115.195,42	0,18%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**76.677,66**	**115.195,42**	**0,18%**
WASTE CONNECTIONS INC.	1.000	CAD	86.122,16	124.117,42	0,19%
Totaal CANADESE DOLLAR			**86.122,16**	**124.117,42**	**0,19%**
FINANCIERE RICHEMONT S.A.	1.400	CHF	175.185,43	169.993,42	0,26%
PARTNERS GROUP HOLDING	150	CHF	109.590,93	124.077,17	0,19%
SIG GROUP A.G.	9.550	CHF	181.173,92	195.361,79	0,30%
SIKA AG-REG	850	CHF	195.574,52	190.840,04	0,29%
SKAN GROUP A.G.	2.500	CHF	126.528,89	159.501,75	0,24%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**788.053,69**	**839.774,17**	**1,29%**
DSV A/S	1.140	DKK	125.499,11	168.092,30	0,26%
NOVO NORDISK A/S-B	4.065	DKK	163.501,77	512.740,62	0,79%
ORSTED A/S	1.250	DKK	170.402,13	106.115,82	0,16%
Totaal DEENSE KROON			**459.403,01**	**786.948,74**	**1,21%**
ADYEN	122	EUR	144.635,43	157.184,80	0,24%
AGEAS N.V.	4.200	EUR	183.484,69	173.964,00	0,27%
AIR LIQUIDE	2.399	EUR	236.383,44	317.627,60	0,49%
ALD S.A.	21.000	EUR	219.148,82	225.960,00	0,35%
ALFEN N.V.	1.800	EUR	173.371,38	151.560,00	0,23%
ALLIANZ A.G. -REG-	1.640	EUR	295.843,09	329.476,00	0,51%
AMADEUS IT GROUP S.A.	2.417	EUR	146.286,74	117.345,35	0,18%
AMPLIFON Spa	7.100	EUR	213.792,72	197.522,00	0,30%
AMUNDI S.A.	3.370	EUR	197.595,07	178.610,00	0,27%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.740	EUR	211.103,52	210.449,80	0,32%
APERAM -REG-	5.442	EUR	163.555,95	160.484,58	0,25%
APPLUS SERVICES S.A.	24.500	EUR	199.888,89	157.167,50	0,24%
AROUNDTOWN S.A.	22.324	EUR	170.443,55	48.733,29	0,07%
ASM INTERNATIONAL	990	EUR	206.357,85	233.293,50	0,36%
ASML HOLDING NV	795	EUR	121.093,25	400.521,00	0,61%
AZELIS GROUP N.V.	9.300	EUR	222.403,35	246.636,00	0,38%
BANCO BILBAO VIZCAYA	44.000	EUR	263.014,22	247.896,00	0,38%
BARCO N.V.	7.826	EUR	141.618,22	180.624,08	0,28%
BEIERSDORF A.G.	2.040	EUR	205.845,29	218.688,00	0,34%
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE A.G.	2.000	EUR	143.863,80	166.760,00	0,26%
BNP PARIBAS S.A.	5.000	EUR	250.882,82	266.250,00	0,41%
BREMBO SpA	12.900	EUR	135.566,32	134.805,00	0,21%
CAPGEMINI SE	1.340	EUR	131.383,81	208.973,00	0,32%
CELLNEX TELECOM S.A.	3.967	EUR	151.851,50	122.659,64	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CIE DES ALPES S.A.	5.500	EUR	79.278,47	79.090,00	0,12%
CTP B.V.	12.798	EUR	168.059,72	141.289,92	0,22%
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE	8.500	EUR	210.859,05	176.800,00	0,27%
DASSAULT SYSTEMES SE	3.005	EUR	80.777,66	100.652,48	0,15%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	19.900	EUR	156.874,84	188.731,60	0,29%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.950	EUR	298.546,80	314.730,00	0,48%
DEUTSCHE POST A.G. -REG-	4.900	EUR	230.412,97	172.382,00	0,26%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	8.600	EUR	129.135,47	160.286,80	0,25%
EDP ENERGIAS -REG-	45.362	EUR	158.868,54	211.205,47	0,32%
EDP RENOVAVEIS S.A.	9.500	EUR	188.671,30	195.510,00	0,30%
ENEL AZ	22.900	EUR	130.844,85	115.187,00	0,18%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	1.830	EUR	293.405,91	309.636,00	0,48%
EXCLUSIVE NETWORKS	8.000	EUR	160.000,00	144.640,00	0,22%
FAGRON	7.000	EUR	106.580,24	92.890,00	0,14%
FINECOBANK SpA	15.100	EUR	193.391,89	234.352,00	0,36%
GRIFOLS S.A.	12.450	EUR	291.775,63	134.086,50	0,21%
GROUPE BRUX LAMBERT	2.250	EUR	206.506,37	167.805,00	0,26%
HANNOVER RUECK SE	1.600	EUR	237.983,40	296.800,00	0,46%
IBERDROLA S.A.	25.039	EUR	207.243,45	273.676,27	0,42%
IMCD N.V.	1.720	EUR	141.602,14	229.018,00	0,35%
INFINEON TECHNOLOGIES	4.950	EUR	90.503,57	140.728,50	0,22%
INTERPUMP GROUP SpA	2.850	EUR	118.422,37	120.156,00	0,18%
INTESA SAN PAOLO SpA	117.000	EUR	237.747,11	243.126,00	0,37%
IPSOS S.A.	3.400	EUR	142.779,63	198.900,00	0,31%
KBC GROUP S.A.	7.530	EUR	456.767,39	452.402,40	0,69%
KERRY GROUP PLC	2.430	EUR	235.790,97	204.703,20	0,31%
KINGSPAN GROUP PLC	3.200	EUR	177.236,40	161.856,00	0,25%
KONECRANES PLC	5.900	EUR	211.084,78	169.684,00	0,26%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	8.500	EUR	191.880,08	228.140,00	0,35%
KONINKLIJKE DSM N.V.	1.927	EUR	201.357,40	220.256,10	0,34%
KONINKLIJKE KPN	92.000	EUR	228.735,89	265.880,00	0,41%
L'OREAL	935	EUR	290.838,63	311.916,00	0,48%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	690	EUR	327.723,44	469.131,00	0,72%
MARR SpA	10.350	EUR	205.397,29	117.990,00	0,18%
MEDIOBANCA	17.000	EUR	142.630,36	152.728,00	0,23%
MELEXIS N.V.	1.520	EUR	128.389,58	123.120,00	0,19%
MERCK KGAA	420	EUR	39.966,56	75.978,00	0,12%
MONCLER SpA	5.150	EUR	195.325,73	254.925,00	0,39%
NN GROUP N.V.	6.964	EUR	251.406,42	265.746,24	0,41%
PIRELLI & CO SpA	47.000	EUR	211.475,58	188.188,00	0,29%
PRYSMIAN SPA	6.050	EUR	128.513,90	209.693,00	0,32%
REXEL S.A.	10.500	EUR	214.450,88	193.620,00	0,30%
SAP SE	2.990	EUR	269.727,11	288.206,10	0,44%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.200	EUR	205.858,39	287.584,00	0,44%
SODEXO	2.830	EUR	204.489,58	253.228,40	0,39%
STELLANTIS N.V.	12.378	EUR	152.656,27	164.181,79	0,25%
UCB	2.750	EUR	220.479,55	202.290,00	0,31%
UMICORE S.A.	3.000	EUR	121.260,79	102.960,00	0,16%

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

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VIDRALA S.A.	2.128	EUR	178.469,45	171.091,20	0,26%
WAREHOUSES DE PAUW N.V.	5.728	EUR	134.127,67	152.937,60	0,23%
Totaal EURO			**14.115.725,19**	**14.983.306,71**	**22,99%**
3I GROUP PLC	10.156	GBP	129.101,80	153.556,20	0,24%
ASTRAZENECA PLC	2.370	GBP	172.416,59	299.652,41	0,46%
AVEVA GROUP PLC	4.700	GBP	198.200,55	170.201,18	0,26%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA. REG.	32.500	GBP	194.505,01	150.659,34	0,23%
BEAZLEY PLC	45.000	GBP	183.905,20	344.632,29	0,53%
CRODA INTERNATIONAL PLC	2.134	GBP	115.420,58	158.838,39	0,24%
DS SMITH PLC	34.000	GBP	115.778,83	123.200,90	0,19%
INTERCONTINENTAL A.G. HOTELS GROUP PLC	1.952	GBP	95.803,67	104.370,67	0,16%
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	1.520	GBP	191.164,64	181.851,79	0,28%
Totaal BRITSE POND			**1.396.296,87**	**1.686.963,17**	**2,59%**
NIDEC CORP.	2.000	JPY	110.292,54	97.132,26	0,15%
SONY GROUP CORP.	2.200	JPY	103.520,38	156.776,50	0,24%
Totaal JAPANSE YEN			**213.812,92**	**253.908,76**	**0,39%**
DNB BANK ASA	16.300	NOK	286.219,50	301.472,87	0,46%
NORSK HYDRO	27.000	NOK	187.934,91	188.295,05	0,29%
Totaal NOORSE KROON			**474.154,41**	**489.767,92**	**0,75%**
ATLAS COPCO -A-	12.680	SEK	117.173,45	140.366,27	0,22%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	8.500	SEK	154.772,46	145.115,89	0,22%
NIBE INDUSTRIER AK -B-	15.000	SEK	67.865,06	130.977,27	0,20%
Totaal ZWEEDSE KROON			**339.810,97**	**416.459,43**	**0,64%**
ADOBE INC.	310	USD	92.001,74	97.750,57	0,15%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	1.190	USD	79.235,73	166.862,03	0,26%
APPLE INC.	1.440	USD	163.300,19	175.309,63	0,27%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	6.250	USD	203.414,65	270.965,10	0,42%
DANAHER CORP.	870	USD	108.037,81	216.364,86	0,33%
DOLLAR GENERAL CORP.	1.175	USD	198.411,95	271.111,50	0,42%
DOLLAR TREE INC.	1.670	USD	128.094,30	221.320,97	0,34%
INTUIT INC.	400	USD	131.534,43	145.877,72	0,22%
MARSH & MC LENNAN	1.250	USD	96.338,27	193.815,88	0,30%
MASTERCARD INC. -A-	870	USD	174.727,65	283.462,26	0,43%
MEDTRONIC PLC	1.730	USD	144.004,43	125.983,23	0,19%
MICROSOFT CORP.	1.680	USD	154.593,63	377.510,05	0,58%
NIKE INC. -B-	1.430	USD	129.608,74	156.780,79	0,24%
NVIDIA CORP.	990	USD	52.519,31	135.562,05	0,21%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.570	USD	194.777,49	232.340,88	0,36%
PTC INC	1.250	USD	95.422,87	140.594,99	0,22%
ROSS STORES INC.	1.930	USD	157.978,18	209.899,37	0,32%
S&P GLOBAL INC.	585	USD	165.638,51	183.593,25	0,28%
SALESFORCE INC.	1.120	USD	226.250,22	139.143,41	0,21%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SERVICENOW INC.	365	USD	66.751,72	132.788,52	0,20%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	230	USD	70.348,67	118.677,63	0,18%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.320	USD	110.487,58	207.897,68	0,32%
TRANSUNION	1.800	USD	184.281,87	95.713,28	0,15%
UNITEDHEALTH	400	USD	189.747,83	198.708,83	0,30%
WALT DISNEY CO	1.420	USD	140.878,18	115.595,78	0,18%
ZOETIS INC. -A-	1.120	USD	130.322,99	153.793,39	0,24%
Totaal US DOLLAR			**3.588.708,94**	**4.767.423,65**	**7,32%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**21.538.765,82**	**24.463.865,39**	**37,54%**
Obligaties					
AUSTRALIA 2,75 15-211127	500.000	AUD	352.885,89	304.587,77	0,47%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	600.000	AUD	417.622,72	379.554,57	0,58%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**770.508,61**	**684.142,34**	**1,05%**
CANADA 1,00 16-010627	1.020.000	CAD	678.348,52	638.500,74	0,98%
Totaal CANADESE DOLLAR			**678.348,52**	**638.500,74**	**0,98%**
A2A SpA 0,625 21-150731	300.000	EUR	299.388,00	212.401,50	0,33%
ABN AMRO BANK 0,875 19-150124	350.000	EUR	351.981,00	343.278,25	0,53%
AMERICAN MEDICAL 0,75 22-080325	300.000	EUR	296.781,00	281.548,50	0,43%
ANZ BANKING GROUP FRN 19-211129	300.000	EUR	294.349,20	278.151,00	0,43%
AT&T INC. 1,05 18-050923	230.000	EUR	230.460,00	227.075,55	0,35%
ATLAS COPCO AB 0,625 16-300826	200.000	EUR	193.446,00	181.131,00	0,28%
AUSTRIA 4,15 06-150337	600.000	EUR	671.100,00	659.922,00	1,01%
AXA S.A. FRN 21-071041	300.000	EUR	297.294,00	221.695,50	0,34%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 20-160130	400.000	EUR	401.750,00	362.412,00	0,56%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	140.000	EUR	202.102,60	135.836,40	0,21%
BELGIUM OLO 81 0,80 17-220627	320.000	EUR	350.766,52	292.662,40	0,45%
BELGIUM OLO 82 0,50 17-221024	700.000	EUR	686.819,00	673.032,50	1,03%
BELGIUM OLO 85 18-220628	300.000	EUR	301.819,50	269.947,50	0,41%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	250.000	EUR	275.030,00	221.310,00	0,34%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	500.000	EUR	504.967,50	487.205,00	0,75%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	300.000	EUR	300.180,00	282.511,50	0,43%
BPCE S.A. 1,125 17-180123	300.000	EUR	300.825,00	299.908,50	0,46%
BPOST S.A. 1,25 18-110726	400.000	EUR	388.496,00	368.496,00	0,57%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	800.000	EUR	676.516,00	636.320,00	0,98%
CAPGEMINI SE 1,00 18-181024	400.000	EUR	412.392,00	382.948,00	0,59%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	400.000	EUR	399.764,00	372.816,00	0,57%
COFIROUTE 1,00 20-190531	100.000	EUR	99.845,00	81.338,00	0,12%
COOP RABOBANK 0,625 19-270224	200.000	EUR	199.608,00	194.209,00	0,30%
CRH FINANCE B.V. 1,875 15-090124	150.000	EUR	156.190,50	147.898,50	0,23%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. 0,875 19-250326	300.000	EUR	302.433,00	278.953,50	0,43%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	250.000	EUR	285.762,57	300.901,58	0,46%
ECOLAB INC. 1,00 16-150124	450.000	EUR	451.154,25	441.756,00	0,68%
EDF 1,00 16-131026	300.000	EUR	291.069,00	271.252,50	0,42%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	300.000	EUR	315.000,00	285.486,00	0,44%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,375 16-010626	500.000	EUR	478.957,50	463.612,50	0,71%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	600.000	EUR	599.781,00	461.802,00	0,71%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	500.000	EUR	400.600,00	335.805,00	0,52%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	330.000	EUR	342.001,70	290.634,30	0,45%
FINECOBANK SpA FRN 21-211027	300.000	EUR	298.794,00	255.736,50	0,39%
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-151035	300.000	EUR	290.040,00	193.848,00	0,30%
FLEMISH COMMUNITY 0,375 20-150430	300.000	EUR	305.400,00	244.095,00	0,37%
FRANCE OAT 0,25 15-251126	550.000	EUR	546.611,50	498.649,25	0,77%
FRANCE OAT 0,75 17-250528	740.000	EUR	786.518,09	662.340,70	1,02%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	255.000	EUR	256.595,02	226.191,38	0,35%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	300.000	EUR	336.555,00	277.383,00	0,43%
FRANCE OAT 2,10 08-250723	210.000	EUR	273.636,11	267.317,42	0,41%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	200.000	EUR	301.340,00	229.883,00	0,35%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	220.000	EUR	253.560,03	247.431,52	0,38%
GECINA 1,375 17-300627	200.000	EUR	195.157,00	179.435,00	0,28%
GERMANY 0,00 20-150230	470.000	EUR	471.773,60	394.170,20	0,60%
GERMANY 0,25 18-150828	300.000	EUR	284.721,00	264.750,00	0,41%
GERMANY 0,50 18-150228	240.000	EUR	256.485,39	216.903,60	0,33%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	270.000	EUR	306.057,30	334.026,63	0,51%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	180.000	EUR	230.968,42	221.959,99	0,34%
HEINEKEN N.V. 1,25 20-070533	300.000	EUR	299.616,00	237.228,00	0,36%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	600.000	EUR	597.804,00	570.927,00	0,88%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	300.000	EUR	304.425,00	229.434,00	0,35%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 1,125 16-210426	500.000	EUR	493.962,50	467.250,00	0,72%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	400.000	EUR	401.844,00	337.098,00	0,52%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,00 19-040724	300.000	EUR	305.762,40	288.306,00	0,44%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 18-200328	300.000	EUR	265.311,00	261.526,50	0,40%
IRELAND 1,35 18-180331	370.000	EUR	429.997,40	328.563,70	0,50%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	750.000	EUR	772.530,00	714.007,50	1,10%
ITALY BTP 0,40 16-110424	220.000	EUR	223.294,23	226.924,62	0,35%
ITALY BTP 0,95 20-010830	500.000	EUR	516.780,00	390.657,50	0,60%
ITALY BTP 1,65 20-011230	460.000	EUR	441.788,40	376.162,70	0,58%
ITALY BTP 1,75 19-010724	330.000	EUR	347.453,02	322.931,40	0,50%
ITALY BTP 2,35 04-150935	75.000	EUR	130.471,04	106.462,07	0,16%
ITALY BTP 2,50 14-011224	520.000	EUR	556.021,60	513.136,00	0,79%
ITALY BTP 3,85 18-010949	420.000	EUR	604.918,95	361.620,00	0,55%
ITALY BTP 4,75 13-010928	220.000	EUR	286.892,20	227.749,50	0,35%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	90.000	EUR	96.918,02	91.686,88	0,14%
ITALY TREASURY S 2,80 18-011228	300.000	EUR	354.704,88	280.353,00	0,43%
KBC GROUPE FRN 21-140129	500.000	EUR	496.635,00	402.160,00	0,62%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	400.000	EUR	400.718,40	352.612,00	0,54%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	300.000	EUR	304.083,00	228.295,50	0,35%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	200.000	EUR	196.076,00	160.650,00	0,25%
KFW 0,00 21-100131	450.000	EUR	393.696,00	350.646,75	0,54%
KFW 1,125 17-150932	300.000	EUR	317.437,50	250.281,00	0,38%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	200.000	EUR	203.548,00	181.849,00	0,28%
MERCK FRN 20-090980	200.000	EUR	200.750,00	178.003,00	0,27%
MORGAN STANLEY 1,75 16-110324	350.000	EUR	357.280,00	343.967,75	0,53%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	300.000	EUR	303.270,00	221.169,00	0,34%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	300.000	EUR	294.471,00	226.351,50	0,35%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	300.000	EUR	315.429,00	255.397,50	0,39%
NETHERLANDS GOVT 0,75 18-150728	180.000	EUR	185.934,60	162.069,30	0,25%
NETHERLANDS GOVT 2,00 14-150724	180.000	EUR	201.090,60	178.018,20	0,27%
NN GROUP N.V. 0,875 17-130123	350.000	EUR	350.661,50	349.884,50	0,54%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	200.000	EUR	217.918,00	180.769,00	0,28%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	400.000	EUR	399.699,30	343.740,00	0,53%
ORANGE S.A. 0,00 21-290626	300.000	EUR	300.060,00	265.810,50	0,41%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	200.000	EUR	213.676,00	195.841,00	0,30%
PORTUGAL 2,125 18-171028	210.000	EUR	227.756,14	200.078,55	0,31%
PORTUGAL 2,25 18-180434	270.000	EUR	307.304,17	236.020,50	0,36%
PORTUGAL 2,875 16-210726	400.000	EUR	438.453,60	399.676,00	0,61%
PORTUGAL 4,125 17-140427	380.000	EUR	461.963,85	397.628,20	0,61%
PORTUGAL 4,95 08-251023	250.000	EUR	263.017,50	254.396,25	0,39%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	500.000	EUR	492.050,00	334.057,50	0,51%
SAP SE 1,375 18-130330	300.000	EUR	329.250,00	262.213,50	0,40%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	300.000	EUR	297.570,00	273.693,00	0,42%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,50 19-150927	300.000	EUR	317.022,00	268.287,00	0,41%
SODEXHO 0,75 20-270425	300.000	EUR	298.887,00	283.875,00	0,44%
SOLVAY FINANCE 2,75 15-021227	200.000	EUR	225.112,00	192.534,00	0,30%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	725.000	EUR	737.319,50	608.137,25	0,93%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	700.000	EUR	689.140,00	656.827,50	1,01%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	685.000	EUR	705.186,12	641.988,85	0,99%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	250.000	EUR	266.021,25	241.567,50	0,37%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	150.000	EUR	187.564,67	165.925,70	0,25%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	200.000	EUR	236.907,01	248.106,55	0,38%
STATKRAFT A/S 1,125 17-200325	300.000	EUR	311.544,00	284.539,50	0,44%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	300.000	EUR	298.017,00	241.707,00	0,37%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	100.000	EUR	99.127,00	82.981,00	0,13%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	310.000	EUR	344.180,50	294.949,50	0,45%
TELEFONICA EMISIONE 2,318 17-171028	300.000	EUR	340.938,00	275.919,00	0,42%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75 16-120924	450.000	EUR	436.020,75	430.728,75	0,66%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	250.000	EUR	251.775,00	187.373,75	0,29%
UBS GROUP A.G. FRN 21-031126	200.000	EUR	199.992,20	177.780,00	0,27%
UNICREDIT SpA 1,00 18-180123	300.000	EUR	275.152,50	299.854,50	0,46%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 16-040129	500.000	EUR	468.197,50	422.892,50	0,65%
VONOVIA SE 1,375 22-280126	300.000	EUR	297.920,70	271.908,00	0,42%
Totaal EURO			**40.039.160,80**	**35.253.565,39**	**54,09%**
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	700.000	NZD	506.953,19	413.794,37	0,63%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**506.953,19**	**413.794,37**	**0,63%**
APPLE INC. 3,35 17-090227	250.000	USD	247.976,30	224.501,05	0,34%
US TREASURY 0,50 20-310325	350.000	USD	304.746,14	301.376,93	0,46%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREASURY 2,875 22-150532	750.000	USD	704.504,81	648.058,67	0,99%
Totaal US DOLLAR			**1.257.227,25**	**1.173.936,65**	**1,80%**
Totaal Obligaties			**43.252.198,37**	**38.163.939,49**	**58,56%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**64.790.964,19**	**62.627.804,88**	**96,10%**
Totaal van de effectenportefeuille			**64.790.964,19**	**62.627.804,88**	**96,10%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5,00 21-220126	49.620.000	BRL	7.263.874,12	7.461.052,29	1,76%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**7.263.874,12**	**7.461.052,29**	**1,76%**
BEI 2,70 21-220424	23.000.000	CNY	2.978.640,38	3.102.823,76	0,73%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			**2.978.640,38**	**3.102.823,76**	**0,73%**
COLOMBIA 7,00 21-260331	22.500.000.000	COP	4.889.111,67	3.080.341,78	0,73%
Totaal COLOMBIA PESO			**4.889.111,67**	**3.080.341,78**	**0,73%**
A2A SpA 0,625 21-150731	2.500.000	EUR	2.488.675,00	1.770.012,50	0,42%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	3.000.000	EUR	2.996.910,00	2.518.380,00	0,59%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 0,375 21-071027	700.000	EUR	698.306,00	600.680,50	0,14%
ACCIONA ENERGIA FINANCE 1,375 22-260132	1.000.000	EUR	998.890,00	796.920,00	0,19%
ACCOR 2,375 21-291128	2.200.000	EUR	2.197.972,00	1.873.036,00	0,44%
ACEA SpA 0,25 21-280730	1.300.000	EUR	1.280.846,00	963.313,00	0,23%
ACEF HLDG 1,25 21-260430	1.200.000	EUR	1.191.504,00	831.618,00	0,20%
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 1,875 18-200426	1.300.000	EUR	1.366.394,00	1.183.305,50	0,28%
AEDIFICA 0,75 21-090931	3.000.000	EUR	2.996.250,00	1.957.575,00	0,46%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	500.000	EUR	498.155,00	480.510,00	0,11%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	900.000	EUR	890.343,00	706.239,00	0,17%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	1.200.000	EUR	1.190.976,00	909.108,00	0,21%
AP MOELLER-MAERSK 0,75 21-251131	1.000.000	EUR	988.080,00	744.885,00	0,18%
ARGENTA FRN 22-27	2.500.000	EUR	2.489.300,00	2.488.787,50	0,59%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	5.500.000	EUR	5.319.300,00	4.475.680,00	1,06%
ARION BANK 0,375 21-140725	4.000.000	EUR	3.990.960,00	3.378.400,00	0,80%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,124 19-011030	3.000.000	EUR	3.146.766,00	2.478.795,00	0,59%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,429 20-140731	4.000.000	EUR	3.728.690,00	3.277.040,00	0,77%
ASTM SpA 1,50 21-250130	3.600.000	EUR	3.552.192,00	2.778.480,00	0,66%
ASTM SpA 2,375 21-251133	2.500.000	EUR	2.492.525,00	1.799.737,50	0,43%
ATOS SE 1,00 21-121129	3.000.000	EUR	2.975.100,00	1.887.120,00	0,45%
ATRIUM EUR REAL ESTATE FRN 21-PERPETUAL	4.500.000	EUR	4.356.580,00	1.792.687,50	0,42%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	1.800.000	EUR	1.790.064,00	1.492.776,00	0,35%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	1.200.000	EUR	1.190.988,00	894.918,00	0,21%
AXA S.A. FRN 21-071041	1.500.000	EUR	1.482.660,00	1.108.477,50	0,26%
BANCO DE SABADELL FRN 20-110327	4.000.000	EUR	4.096.776,00	3.571.740,00	0,84%
BANCO SAB FRN 22-28	400.000	EUR	398.984,00	400.414,00	0,09%
BANKINTER S.A. 0,625 20-061027	1.100.000	EUR	1.079.993,00	926.519,00	0,22%
BCO BILB 4,375 22-29	3.000.000	EUR	2.986.710,00	3.032.070,00	0,72%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	4.100.000	EUR	4.170.814,68	3.416.796,50	0,81%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-040626	1.000.000	EUR	998.060,00	917.855,00	0,22%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-141027	2.000.000	EUR	1.995.620,00	1.727.780,00	0,41%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.974.480,00	3.413.740,00	0,81%
BTPS 1,50 20-300445	5.000.000	EUR	4.514.112,35	2.783.825,00	0,66%
CA-IMMOBILIEN ANLAGEN 1,00 20-271025	1.000.000	EUR	997.322,00	858.070,00	0,20%
CAIXABANK FRN 22-30	2.500.000	EUR	2.485.650,00	2.547.162,50	0,60%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.500.000	EUR	3.516.899,00	2.985.115,00	0,71%
CAIXA GERL FRN 22-28	1.300.000	EUR	1.297.192,00	1.314.319,50	0,31%
CARREFOU 4,125 22-28	1.000.000	EUR	989.730,00	999.865,00	0,24%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	1.000.000	EUR	998.880,00	772.910,00	0,18%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.100.000	EUR	3.925.108,00	3.310.709,00	0,78%
CHANEL CERES 1,00 20-310731	600.000	EUR	596.400,00	460.434,00	0,11%
CHILE 0,83 19-020731	2.000.000	EUR	2.062.087,00	1.566.470,00	0,37%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.949.310,00	0,46%
CITYCON OYJ FRN 19-PERPETUAL	4.300.000	EUR	4.314.710,00	2.596.426,00	0,61%
CITYCON OYJ FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.962.890,00	1.533.510,00	0,36%
CITYCON TREASURY 1,625 21-120328	1.500.000	EUR	1.522.975,50	1.095.772,50	0,26%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	6.000.000	EUR	5.938.260,00	4.172.040,00	0,99%
COFINIMMO -SICAFI- 0,875 20-021230	1.500.000	EUR	1.516.690,00	1.088.662,50	0,26%
COMMERZBANK FRN 22-140927	3.000.000	EUR	2.984.130,00	2.790.330,00	0,66%
COVIVIO 1,125 19-170931	500.000	EUR	498.556,00	402.025,00	0,09%
CPI PROPERTY 1,625 19-230427	1.000.000	EUR	975.747,50	714.410,00	0,17%
CPI PROPERTY 1,75 22-140130	4.000.000	EUR	3.921.840,00	2.432.440,00	0,57%
CTP N.V. 0,625 21-270926	2.000.000	EUR	1.520.850,00	1.538.540,00	0,36%
CTP N.V. 0,75 21-180227	1.500.000	EUR	1.356.864,62	1.128.270,00	0,27%
CTP N.V. 1,25 21-29	1.100.000	EUR	731.500,00	730.515,50	0,17%
CTP N.V. 1,50 21-270931	1.000.000	EUR	993.930,00	598.775,00	0,14%
DANONE FRN 17-PERPETUAL	600.000	EUR	608.078,77	593.559,00	0,14%
DANONE FRN 21-PERPETUAL	1.100.000	EUR	1.100.000,00	925.325,50	0,22%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	2.000.000	EUR	2.050.413,50	1.724.850,00	0,41%
DE VOLKSBANK N.V. 0,375 21-030328	1.200.000	EUR	1.191.924,00	969.066,00	0,23%
DIC ASSET A.G. 2,25 21-220926	3.000.000	EUR	2.983.500,00	1.720.440,00	0,41%
DIGITAL DUTCH FINCO 1,00 20-150132	1.000.000	EUR	996.536,00	699.155,00	0,17%
DIGITAL INTREPID 0,625 21-150731	1.300.000	EUR	1.293.695,00	889.778,50	0,21%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.000.000	EUR	2.051.882,50	1.891.180,00	0,45%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	3.000.000	EUR	3.004.179,00	2.572.410,00	0,61%
ENBW ENERGIE BADEN FRN 21-310881	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.226.165,00	0,53%
ENBW FRN 19-050879	1.000.000	EUR	996.250,00	804.390,00	0,19%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	2.200.000	EUR	1.944.530,00	1.471.888,00	0,35%
ENGIE S.A. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	996.270,00	793.720,00	0,19%
EQT AB 2,375 22-060428	3.500.000	EUR	3.391.240,00	3.072.545,00	0,73%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.400.000	EUR	2.394.048,00	1.782.936,00	0,42%
EUROFIMA 0,10 20-200530	1.100.000	EUR	1.114.142,00	874.995,00	0,21%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 20-151135	1.500.000	EUR	1.304.285,00	990.007,50	0,23%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	3.000.000	EUR	3.010.838,00	2.014.830,00	0,48%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	3.000.000	EUR	2.981.250,00	2.447.400,00	0,58%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	1.500.000	EUR	1.490.790,00	1.397.505,00	0,33%
FAURECIA 2,375 21-150629	7.000.000	EUR	7.080.400,00	5.299.420,00	1,25%
FAURECIA 2,75 21-150227	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.113.250,00	0,50%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	800.000	EUR	799.368,00	602.436,00	0,14%
GERMANY 0,00 20-150830	800.000	EUR	837.736,00	662.932,00	0,16%
GLOBALWORTH REAL ESTATE 2,95 20-290726	1.500.000	EUR	1.465.410,00	1.191.540,00	0,28%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
GTC AURORA LUX 2,25 21-230626	7.500.000	EUR	7.511.670,00	5.468.700,00	1,29%
H&M FINANCE B.V. 0,25 21-250829	1.000.000	EUR	987.740,00	754.335,00	0,18%
HERA SpA 1,00 21-250434	2.200.000	EUR	2.180.310,00	1.530.287,00	0,36%
HUNGARY 1,75 20-050635	3.400.000	EUR	3.568.099,00	2.240.243,00	0,53%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	382.390,00	0,09%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.708.800,00	2.553.615,00	0,60%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.023.238,00	995.320,00	0,24%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	892.330,00	0,21%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	800.000	EUR	800.000,00	641.860,00	0,15%
IMERYS 1,00 21-150731	800.000	EUR	794.944,00	551.876,00	0,13%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	2.500.000	EUR	2.494.840,00	2.106.862,50	0,50%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	1.600.000	EUR	1.598.848,00	1.521.744,00	0,36%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	3.000.000	EUR	2.949.890,00	2.821.320,00	0,67%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.000.000	EUR	2.006.595,56	1.662.320,00	0,39%
IRELAND 1,35 18-180331	1.500.000	EUR	1.712.006,00	1.332.015,00	0,31%
IRELAND FRN 21-27	2.000.000	EUR	1.716.100,00	1.712.840,00	0,40%
IREN SpA 0,25 20-170131	1.000.000	EUR	990.300,00	694.800,00	0,16%
IREN SpA 0,875 19-141029	1.100.000	EUR	1.110.600,00	853.886,00	0,20%
JAB HLDG B.V. 4,75 22-290632	4.000.000	EUR	3.999.680,00	4.024.660,00	0,95%
KFW 0,00 20-150928	4.600.000	EUR	4.354.124,00	3.864.207,00	0,91%
KFW 0,50 18-280926	725.000	EUR	768.171,04	663.284,38	0,16%
KOJAMO OYJ 2,00 22-310326	1.500.000	EUR	1.491.120,00	1.335.112,50	0,32%
KOJAMO PLC 0,875 21-280529	2.000.000	EUR	1.980.880,00	1.487.070,00	0,35%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	1.000.000	EUR	996.300,00	789.615,00	0,19%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	1.100.000	EUR	1.099.519,00	826.892,00	0,20%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.016.925,50	2.003.390,00	0,47%
KUTXABANK S.A. FRN 21-141027	4.000.000	EUR	3.986.532,00	3.429.460,00	0,81%
LAR ESPANA 1,75 21-220726	4.000.000	EUR	4.061.699,00	3.219.020,00	0,76%
LAR ESPANA REAL ESTATE 1,843 21-031128	1.000.000	EUR	1.000.000,00	703.315,00	0,17%
MEDIOBANCA1,00 20-080927	1.500.000	EUR	1.521.844,00	1.307.407,50	0,31%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	1.600.000	EUR	1.588.160,00	1.194.592,00	0,28%
MOROCCO 1,50 19-271131	4.000.000	EUR	3.770.000,00	2.959.620,00	0,70%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	3.500.000	EUR	3.477.425,00	2.447.550,00	0,58%
MUNICH RE FRN 20-260541	1.300.000	EUR	1.287.035,00	968.818,50	0,23%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	2.400.000	EUR	2.369.112,00	1.657.044,00	0,39%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.478.185,00	4.326.200,00	1,02%
NESTLE OYJ 0,75 21-250328	3.300.000	EUR	3.275.666,12	2.795.100,00	0,66%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	800.000	EUR	878.339,00	546.216,00	0,13%
NIBC BANK 0,25 21-090926	5.500.000	EUR	5.339.770,00	4.630.092,50	1,09%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.404.425,00	2.830.905,00	0,67%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	4.000.000	EUR	3.998.130,00	3.390.300,00	0,80%
NRW.BANK 0,00 21-030231	1.000.000	EUR	1.023.190,00	776.245,00	0,18%
OI EUROPEAN GROUP 2,875 19-150225	2.000.000	EUR	2.023.293,00	1.927.960,00	0,46%
ORSTED A/S FRN 19-PERPETUAL	500.000	EUR	495.395,00	429.300,00	0,10%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	2.350.000	EUR	2.351.875,00	1.758.481,50	0,42%
ORSTED FRN 22-3022	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.018.850,00	0,24%
P3 GROUP 0,875 22-260126	2.300.000	EUR	2.284.498,00	1.918.901,50	0,45%
P3 GROUP 1,625 22-260129	2.300.000	EUR	2.281.508,00	1.692.708,00	0,40%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	6.000.000	EUR	6.050.930,00	5.219.580,00	1,23%
PAPREC HLDG 4,00 18-310325	2.700.000	EUR	2.708.687,50	2.620.701,00	0,62%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.500.000	EUR	1.489.335,00	1.413.375,00	0,33%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	1.200.000	EUR	1.195.212,00	799.524,00	0,19%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	997.680,00	886.530,00	0,21%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	1.500.000	EUR	1.467.945,00	1.002.172,50	0,24%
RAIFFEISENBANK FRN 21-090628	2.200.000	EUR	1.996.332,00	1.699.676,00	0,40%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL FRN 21-170633	1.500.000	EUR	1.492.065,00	1.070.137,50	0,25%
REXEL S.A. 2,125 21-150628	1.750.000	EUR	1.756.562,50	1.541.583,75	0,36%
REXEL S.A. 2,125 21-151228	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.613.660,00	0,62%
SATO OYJ 1,375 20-240228	1.200.000	EUR	1.200.624,00	870.498,00	0,21%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	10.370	EUR	1.996.845,70	1.908.479,25	0,45%
SECHE ENVIRONNEMENT 2,25 21-151128	1.000.000	EUR	945.800,00	861.320,00	0,20%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	1.500.000	EUR	1.206.750,00	1.060.020,00	0,25%
SEGRO CAPITAL 1,875 22-230330	500.000	EUR	494.150,00	424.627,50	0,10%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.000.000	EUR	998.480,00	928.165,00	0,22%
SERBIA 1,00 21-230928	4.500.000	EUR	4.421.475,00	3.245.310,00	0,77%
SIEMENS FINANCE 0,50 19-050934	200.000	EUR	199.051,71	144.128,00	0,03%
SIGNIFY N.V. 2,375 20-110527	1.000.000	EUR	1.043.500,00	939.540,00	0,22%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.500.000	EUR	4.474.425,00	3.151.417,50	0,74%
SNAM SpA 0,75 20-170630	2.000.000	EUR	4.102.130,00	1.576.620,00	0,37%
SOLVAY FINANCE FRN 13-PERPETUAL	900.000	EUR	1.027.128,00	898.636,50	0,21%
SOLVAY FINANCE FRN 15-PERPETUAL	500.000	EUR	573.650,00	503.052,50	0,12%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	4.000.000	EUR	4.095.188,00	3.540.960,00	0,84%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	10.000.000	EUR	8.567.690,00	6.079.250,00	1,44%
SSE PLC 1,75 20-160430	1.000.000	EUR	1.084.610,00	850.320,00	0,20%
SSE PLC FRN 20-PERPETUAL	600.000	EUR	624.250,20	544.506,00	0,13%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	900.000	EUR	901.534,00	725.121,00	0,17%
STEDIN HLDG FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	830.770,00	0,20%
STOREBRAND LIVSFOR FRN 21-300951	2.500.000	EUR	2.471.000,00	1.755.525,00	0,41%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	1.000.000	EUR	990.350,00	956.320,00	0,23%
SVENSKA HANDELSBANKEN 0,01 20-021227	1.000.000	EUR	999.580,00	828.800,00	0,20%
TALANX A.G. FRN 21-011242	1.400.000	EUR	1.387.834,00	1.011.150,00	0,24%
TATRA BANKA FRN 21-230428	3.500.000	EUR	3.485.580,00	2.692.270,00	0,64%
TELECOM ITALIA SpA 1,625 21-180129	3.000.000	EUR	2.862.862,89	2.294.415,00	0,54%
TELEFONICA EUROPE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.015.175,00	1.686.470,00	0,40%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.300.000	EUR	3.300.000,00	2.486.599,50	0,59%
TELIA CO AB FRN 20-110581	800.000	EUR	792.800,00	711.388,00	0,17%
TEMA SpA FRN 22-PERPETUAL	1.200.000	EUR	1.195.032,00	1.007.064,00	0,24%
TRANSMISSION FINANCE 0,375 21-180628	1.500.000	EUR	1.487.235,00	1.180.485,00	0,28%
TRIODOS BANK N.V. FRN 21-050232	3.000.000	EUR	2.984.910,00	2.266.890,00	0,54%
TRITAX EUROBOX 0,95 21-020626	3.500.000	EUR	3.023.800,00	2.853.217,50	0,67%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	6.100.000	EUR	6.468.170,00	5.577.199,50	1,32%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	2.250.000	EUR	2.248.942,50	1.807.278,75	0,43%
UNNICAJA BANCO S.A. 4,50 22-300625	1.300.000	EUR	1.299.415,00	1.291.777,50	0,31%
VALEO SE 1,00 21-030828	4.800.000	EUR	4.754.297,00	3.695.088,00	0,87%
VATTENFALL FRN 15-190377	1.300.000	EUR	1.379.400,00	1.167.361,00	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	1.700.000	EUR	1.736.890,00	1.519.774,50	0,36%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.200.705,00	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.230.397,50	0,29%
VERALLIA FRANCE S.A. 1,875 21-101131	3.500.000	EUR	3.460.695,00	2.738.837,50	0,65%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.500.000	EUR	2.465.225,00	1.813.687,50	0,43%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VF CORP. 0,25 20-250228	1.400.000	EUR	1.378.785,00	1.156.617,00	0,27%
VGP N.V. 1,50 21-080429	5.700.000	EUR	5.669.464,50	3.761.344,50	0,89%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.500.000	EUR	4.486.950,00	3.414.060,00	0,81%
VGP S.A. 2,25 22-170130	1.800.000	EUR	1.790.640,00	1.188.657,00	0,28%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	4.000.000	EUR	3.551.520,00	3.018.360,00	0,71%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	1.000.000	EUR	1.049.385,00	884.510,00	0,21%
VONOVIA 5,00 22-30	1.000.000	EUR	996.450,00	979.880,00	0,23%
VONOVIA SE 0,625 21-240331	1.500.000	EUR	1.496.385,00	1.052.917,50	0,25%
VONOVIA SE 2,375 22-250332	500.000	EUR	495.015,00	397.380,00	0,09%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	3.600.000	EUR	3.593.700,00	2.825.010,00	0,67%
ZF FINANCE GMBH 2,00 21-060527	4.500.000	EUR	4.548.299,60	3.698.055,00	0,87%
ZF FINANCE GMBH 2,25 21-030528	1.000.000	EUR	992.620,00	783.910,00	0,19%
Totaal EURO			**433.436.172,74**	**345.219.169,63**	**81,54%**
ANGLIAN WATER OS 2,00 21-310728	600.000	GBP	697.453,53	520.050,72	0,12%
BARCLAYS FRN 20-031126	1.000.000	GBP	1.105.752,46	1.000.862,22	0,24%
JUSTE GROUP PLC FRN 20-150431	3.000.000	GBP	4.054.307,56	3.270.515,64	0,77%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	500.000	GBP	570.678,54	389.938,01	0,09%
SCOTTISH HYDRO ELECT 1,50 21-240328	1.500.000	GBP	1.747.772,00	1.411.386,30	0,33%
Totaal BRITSE POND			**8.175.964,09**	**6.592.752,89**	**1,56%**
WORLD BANK 4,25 21-220126	193.430.000	MXN	7.644.138,97	7.978.110,93	1,88%
Totaal MEXICO PESO			**7.644.138,97**	**7.978.110,93**	**1,88%**
KFW 1,25 19-280823	45.000.000	NOK	4.367.694,93	4.223.690,97	1,00%
SALMAR ASA FRN 21-220127	12.500.000	NOK	1.232.134,05	1.169.775,77	0,28%
Totaal NOORSE KROON			**5.599.828,98**	**5.393.466,74**	**1,27%**
KFW 0,625 21-250725	21.500.000	PLN	4.684.429,78	3.859.413,62	0,91%
KFW 3,90 22-180124	15.000.000	PLN	3.210.852,18	3.073.089,46	0,73%
Totaal POOLSE ZLOTY			**7.895.281,96**	**6.932.503,08**	**1,64%**
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4,25 21-220126	470.000.000	RUB	4.988.359,40	4.439.398,48	1,05%
Totaal RUSLAND ROEBEL			**4.988.359,40**	**4.439.398,48**	**1,05%**
KOMMUNINVEST 0,875 21-160529	19.000.000	SEK	1.896.333,74	1.445.069,58	0,34%
SWEDEN 0,125 20-090930	16.000.000	SEK	1.569.747,26	1.219.037,35	0,29%
VATTENFALL FRN 21-260583	9.000.000	SEK	883.652,43	762.445,54	0,18%
Totaal ZWEEDSE KROON			**4.349.733,43**	**3.426.552,47**	**0,81%**
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-300627	200.000	USD	167.392,04	163.018,97	0,04%
EDP FINANCE B.V. 1,71 20-240128	2.000.000	USD	1.665.013,01	1.554.874,67	0,37%
ENEL FI IN 6,8 22-25	500.000	USD	505.182,14	482.717,26	0,11%
KLABIN AUSTRIA GMBH 3,20 21-120131	4.000.000	USD	3.172.925,75	3.032.335,44	0,72%
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	1.200.000	USD	1.084.709,65	1.086.886,86	0,26%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MOROCCO 5,50 12-111242	800.000	USD	814.889,31	644.834,86	0,15%
XYLEM INC. 1,95 20-300128	500.000	USD	441.014,10	403.733,90	0,10%
Totaal US DOLLAR			**7.851.126,00**	**7.368.401,96**	**1,74%**
Totaal Obligaties			**495.072.231,74**	**400.994.574,01**	**94,71%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**495.072.231,74**	**400.994.574,01**	**94,71%**
Andere effecten					
CHANEL CERES PLC 0,50 20-310726	0	EUR	0,00	0,00	0,00%
Totaal EURO			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**495.072.231,74**	**400.994.574,01**	**94,71%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	1.150.000	AUD	632.537,10	567.133,60	0,66%
AUSTRALIA 2,75 12-210424	2.000.000	AUD	1.291.656,66	1.261.509,13	1,47%
AUSTRALIA 2,75 15-211127	2.200.000	AUD	1.520.067,21	1.340.186,18	1,57%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	1.050.000	AUD	708.944,07	531.234,94	0,62%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	600.000	AUD	458.168,19	302.716,44	0,35%
AUSTRALIA 3,75 22-34	700.000	AUD	462.149,83	430.441,62	0,50%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	700.000	AUD	412.629,64	418.901,35	0,49%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**5.486.152,70**	**4.852.123,26**	**5,67%**
CANADA 1,00 16-010627	5.000.000	CAD	3.366.356,14	3.129.905,61	3,66%
CANADA 1,25 19-010630	1.000.000	CAD	648.933,32	599.470,97	0,70%
CANADA 1,75 21-011253	230.000	CAD	130.985,35	112.109,20	0,13%
CANADA 2,00 22-010632	1.200.000	CAD	810.503,54	743.542,75	0,87%
CANADA 2,25 22-011229	1.100.000	CAD	786.578,43	713.967,36	0,83%
CANADA 3,50 11-011245	1.200.000	CAD	1.066.692,69	851.431,14	1,00%
CANADA -INFLATION LINKED- 4,00 99-011231	200.000	CAD	298.492,19	282.944,95	0,33%
Totaal CANADESE DOLLAR			**7.108.541,66**	**6.433.371,98**	**7,52%**
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	2.250.000	CHF	2.348.016,22	2.115.540,02	2,47%
SWISS CONFEDERATION 4,00 98-080428	300.000	CHF	353.341,70	342.568,73	0,40%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	2.600.000	CHF	2.503.924,51	2.384.379,97	2,79%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	1.500.000	CHF	1.547.105,63	1.526.872,24	1,79%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**6.752.388,06**	**6.369.360,96**	**7,45%**
DENMARK 0,00 21-151131	2.500.000	DKK	290.030,51	264.713,00	0,31%
DENMARK 0,50 18-151129	27.000.000	DKK	3.830.883,09	3.128.829,62	3,66%
DENMARK 1,50 11-151123	1.400.000	DKK	192.061,06	186.535,51	0,22%
DENMARK -INFLATION LINKED- 0,10 18-151130	1.300.000	DKK	211.279,63	193.737,81	0,23%
Totaal DEENSE KROON			**4.524.254,29**	**3.773.815,94**	**4,41%**
AUSTRIA 0,25 21-36	1.000.000	EUR	738.000,00	677.320,00	0,79%
AUSTRIA 0,75 18-200228	1.100.000	EUR	1.109.277,50	988.174,00	1,16%
AUSTRIA 1,85 22-230549	800.000	EUR	795.632,00	614.680,00	0,72%
AUSTRIA 2,40 13-230534	750.000	EUR	989.495,45	695.955,00	0,81%
BELGIUM 0,00 22-23	400.000	EUR	391.224,23	390.730,00	0,46%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	800.000	EUR	799.419,00	728.864,00	0,85%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	700.000	EUR	738.626,00	583.355,50	0,68%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	1.150.000	EUR	1.231.865,54	1.014.863,50	1,19%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	700.000	EUR	832.859,00	485.912,00	0,57%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	600.000	EUR	491.330,40	461.862,00	0,54%
BUNDESREP 1,80 22-53	120.000	EUR	114.440,40	101.551,80	0,12%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	800.000	EUR	973.209,73	962.885,05	1,13%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EFSF 2,375 22-28	1.200.000	EUR	1.191.732,00	1.157.580,00	1,35%
EUROPEAN 2,75 22-37	300.000	EUR	299.385,00	276.891,00	0,32%
EUROP UN 3,375 22-42	160.000	EUR	162.209,60	159.615,20	0,19%
EXPORT DEVELOPMENT 0,00 20-270125	400.000	EUR	406.140,00	374.312,00	0,44%
FINLAND 1,125 18-150434	1.600.000	EUR	1.836.637,33	1.294.544,00	1,51%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	750.000	EUR	869.636,02	756.516,82	0,88%
FRANCE OAT 0,00 21-250227	400.000	EUR	383.790,00	356.518,00	0,42%
FRANCE OAT 0,50 18-250529	1.950.000	EUR	1.984.442,00	1.680.246,75	1,96%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	150.000	EUR	189.403,50	101.107,50	0,12%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	2.600.000	EUR	3.005.487,40	2.106.000,00	2,46%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	150.000	EUR	172.913,90	168.703,31	0,20%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	700.000	EUR	603.652,00	526.655,50	0,62%
GERMANY 1,30 22-151027	600.000	EUR	598.050,00	567.054,00	0,66%
IRELAND 1,35 18-180331	2.500.000	EUR	2.865.051,14	2.220.025,00	2,60%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	400.000	EUR	404.260,00	380.804,00	0,45%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	900.000	EUR	649.384,00	615.960,00	0,72%
KFW 0,00 20-151227	1.200.000	EUR	1.126.433,62	1.033.260,00	1,21%
KFW 0,125 22-090132	450.000	EUR	401.753,94	343.608,75	0,40%
KFW 1,25 16-040736	500.000	EUR	589.969,96	391.552,50	0,46%
KFW 1,375 22-070632	1.200.000	EUR	1.192.260,00	1.029.138,00	1,20%
KFW 2,00 22-151129	250.000	EUR	247.935,00	233.560,00	0,27%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	900.000	EUR	994.526,00	614.493,00	0,72%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	350.000	EUR	295.079,50	281.244,25	0,33%
NETHERLANDS GOVT 2,00 22-150154	300.000	EUR	288.975,50	255.306,00	0,30%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,25 17-220327	3.700.000	EUR	3.981.050,08	3.433.933,00	4,01%
SLOVENIA 0,00 21-120231	450.000	EUR	387.631,00	332.176,50	0,39%
SLOVENIA 0,125 21-010731	2.450.000	EUR	2.151.362,67	1.805.931,75	2,11%
Totaal EURO			**36.484.530,41**	**30.202.889,68**	**35,31%**
KFW 1,25 22-310726	500.000	GBP	595.284,54	507.790,92	0,59%
UK TREASURY GILT 0,875 21-310146	270.000	GBP	216.262,18	161.525,27	0,19%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 15-220346	200.000	GBP	384.812,93	282.656,96	0,33%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	500.000	GBP	791.663,56	719.488,44	0,84%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	1.100.000	GBP	1.125.167,25	926.275,00	1,08%
Totaal BRITSE POND			**3.113.190,46**	**2.597.736,59**	**3,04%**
JAPAN 0,10 19-200929	110.000.000	JPY	923.532,61	765.486,44	0,89%
JAPAN GOVT 0,70 21-200951	5.000.000	JPY	38.815,00	28.497,36	0,03%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	135.000.000	JPY	1.082.583,91	1.068.059,23	1,25%
JAPAN TREASURY 0,005 21-010923	118.500.000	JPY	861.968,86	841.846,55	0,98%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	70.000.000	JPY	530.794,93	494.280,92	0,58%
Totaal JAPANSE YEN			**3.437.695,31**	**3.198.170,50**	**3,74%**
NORWAY 2,00 18-260428	17.000.000	NOK	1.765.438,90	1.531.010,60	1,79%
Totaal NOORSE KROON			**1.765.438,90**	**1.531.010,60**	**1,79%**
NEW ZEAL 4,25 22-34	1.000.000	NZD	585.589,98	579.401,48	0,68%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	1.000.000	NZD	555.677,47	472.023,71	0,55%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	2.300.000	NZD	1.100.796,35	875.894,51	1,02%
NEW ZEALAND 2,00 21-150532	1.500.000	NZD	897.708,13	723.226,66	0,85%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	100.000	NZD	52.111,35	42.586,07	0,05%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	7.000.000	NZD	4.973.641,58	4.137.943,71	4,84%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**8.165.524,86**	**6.831.076,14**	**7,99%**
SWEDEN 0,125 19-120531	7.500.000	SEK	693.423,61	560.440,41	0,66%
SWEDEN 0,125 20-090930	7.700.000	SEK	669.425,69	586.661,73	0,69%
SWEDEN 1,00 14-121126	30.000.000	SEK	2.973.427,96	2.537.492,41	2,97%
SWEDEN 1,50 11-131123	2.100.000	SEK	198.820,84	186.675,79	0,22%
SWEDEN 3,50 09-300339	2.000.000	SEK	240.883,89	210.301,92	0,25%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	3.000.000	SEK	348.481,84	326.965,67	0,38%
Totaal ZWEEDSE KROON			**5.124.463,83**	**4.408.537,93**	**5,15%**
CANADA 2,875 22-280425	500.000	USD	460.144,49	452.792,22	0,53%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,375 21-260326	3.300.000	USD	2.784.549,94	2.729.654,25	3,19%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	3.000.000	USD	2.614.383,14	2.451.229,80	2,87%
Totaal US DOLLAR			**5.859.077,57**	**5.633.676,27**	**6,59%**
Totaal Obligaties			**87.821.258,05**	**75.831.769,85**	**88,66%**
Geldmarktinstrumenten					
AUSTRIAN 0,00 22-23	500.000	EUR	497.822,00	499.047,50	0,58%
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	5.750.000	EUR	5.672.807,81	5.650.553,75	6,61%
Totaal EURO			**6.170.629,81**	**6.149.601,25**	**7,19%**
JAPAN TB 0,00 22-23	265.000.000	JPY	1.844.935,75	1.883.318,01	2,20%
Totaal JAPANSE YEN			**1.844.935,75**	**1.883.318,01**	**2,20%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**8.015.565,56**	**8.032.919,26**	**9,39%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**95.836.823,61**	**83.864.689,11**	**98,05%**
Totaal van de effectenportefeuille			**95.836.823,61**	**83.864.689,11**	**98,05%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ADIDAS A.G.	500	EUR	105.725,00	63.730,00	0,46%
BNP PARIBAS S.A.	1.750	EUR	92.297,73	93.187,50	0,68%
SOCIETE GENERALE -A-	4.900	EUR	125.127,40	115.052,00	0,84%
WORLDLINE S.A.	1.000	EUR	48.423,64	36.530,00	0,27%
Totaal EURO			**371.573,77**	**308.499,50**	**2,24%**
ALIBABA GROUP HLDG LTD	6.000	HKD	75.039,21	62.125,97	0,45%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**75.039,21**	**62.125,97**	**0,45%**
AKAMAI TECHNOLOGIES INC.	800	USD	74.700,34	63.190,44	0,46%
CLOUDFLARE INC. -A-	500	USD	47.030,16	21.180,60	0,15%
DEXCOM INC	600	USD	68.809,39	63.662,68	0,46%
ETSY INC.	500	USD	63.626,86	56.116,19	0,41%
GUARDANT HEALTH INC.	800	USD	65.735,72	20.388,85	0,15%
HUBSPOT INC.	230	USD	95.040,38	62.309,58	0,45%
LYFT INC-A	2.000	USD	79.268,42	20.651,21	0,15%
MATCH GROUP INC.	1.500	USD	67.024,79	58.313,42	0,42%
MONGO -DEUTSCHE BANK INC. -A-	400	USD	76.104,88	73.774,65	0,54%
PALO ALTO NETWORKS INC.	450	USD	69.210,39	58.836,26	0,43%
SEA LTD-ADR	1.200	USD	63.698,42	58.501,76	0,43%
SHOPIFY INC. -A-	1.200	USD	48.132,87	39.027,41	0,28%
ZIFF DAVIS INC.	700	USD	77.302,11	51.881,00	0,38%
Totaal US DOLLAR			**895.684,73**	**647.834,05**	**4,71%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**1.342.297,71**	**1.018.459,52**	**7,41%**
Obligaties					
FLIGHT CENTRE TRAVEL 2,50 20-171127	400.000	AUD	286.744,12	242.983,95	1,77%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**286.744,12**	**242.983,95**	**1,77%**
BE SEMICONDUCTOR 0.75% 08/05/27 (CONV.)	300.000	EUR	406.140,00	387.385,50	2,82%
BE SEMICONDUCTOR 1,875 22-060429	200.000	EUR	198.980,00	186.316,00	1,36%
CELLNEX TELECOM 0,75 20-201131	200.000	EUR	150.500,00	145.196,00	1,06%
CELLNEX TELECOM 1,50 18-160126	200.000	EUR	260.980,00	233.775,00	1,70%
DELIVERY HERO SE 1,00 20-230127	400.000	EUR	316.650,00	318.084,00	2,31%
DIASORIN SpA 0,00 21-050528	200.000	EUR	218.775,00	175.050,00	1,27%
EDENRED CONVERTIBLE 0,00 21-140628	3.500	EUR	234.500,00	229.675,25	1,67%
NEOEN SAS 2,875 22-140927 CONV	300.000	EUR	303.796,00	303.651,00	2,21%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	400.000	EUR	409.480,00	340.550,00	2,48%
PRYSMIAN 0% 02/02/26 (CONV.)	400.000	EUR	411.120,00	416.078,00	3,03%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	900	EUR	193.319,29	165.634,65	1,21%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHOP APOTHEKE CV 0,00 21-210128	100.000	EUR	83.750,00	71.370,00	0,52%
SILICON ON INSULATOR 0% 10/01/2025 (CONV.)	1.050	EUR	218.319,00	200.180,40	1,46%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	100.000	EUR	99.875,00	91.429,50	0,67%
VIEFP 0% 01/01/25 (CONV.)	6.300	EUR	200.592,00	192.509,10	1,40%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	9.500	EUR	268.175,00	270.374,75	1,97%
WORLDLINE S.A. CV 0,00 19-300726	3.000	EUR	264.840,00	266.568,00	1,94%
Totaal EURO			**4.239.791,29**	**3.993.827,15**	**29,06%**
WH SMITH PLC CV 21-070526	200.000	GBP	201.751,85	201.299,52	1,46%
Totaal BRITSE POND			**201.751,85**	**201.299,52**	**1,46%**
AIRBNB INC. CV 0,00 22-150326	200.000	USD	164.810,81	155.470,60	1,13%
AKAMAI 0 3/8 09/01/27 (CONV.)	400.000	USD	400.832,99	364.420,70	2,65%
BENTLEY SYSTEMS CV 0,125 21-150126	400.000	USD	341.934,58	342.482,08	2,49%
BILL.COM 0,00 22-27	500.000	USD	430.407,65	371.419,54	2,70%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL CV 1,25 20-150527	150.000	USD	139.068,77	151.922,00	1,11%
COUPA SOFTWARE 0,125 CV 19-150625	300.000	USD	289.829,38	272.098,38	1,98%
CRYOPORT INC. CV 0,75 21-011226	100.000	USD	87.916,94	69.211,06	0,50%
CYBERARK SOFTWARE 0,00 19-151124	150.000	USD	150.131,48	149.600,14	1,09%
DROPBOX INC. CV 0,00 21-010326	100.000	USD	93.224,29	85.235,89	0,62%
GLOBALWAFERS CV 0,00 21-010626	400.000	USD	351.038,40	320.779,57	2,33%
ILLUMINA CV 0,00 18-150823	150.000	USD	162.047,80	136.200,28	0,99%
JETBLUE AIRWAYS CORP. 0,50 -010426	260.000	USD	219.155,70	178.115,53	1,30%
LUMENTUM HLDG CV 0,50 22-150628	400.000	USD	356.706,54	287.173,58	2,09%
LUMENTUM HOLD CV 0,25 17-150324	200.000	USD	263.584,40	197.868,35	1,44%
MARRIOT VACATION 0,00 21-150126	200.000	USD	193.834,25	183.170,77	1,33%
MEITUAN CV 0,00 21-270427	600.000	USD	503.900,59	490.704,15	3,57%
NEXTERA CV 0,00 21-150624	300.000	USD	260.488,23	264.607,17	1,93%
NICE LTD CV 0,00 21-150925	450.000	USD	443.235,09	398.023,89	2,90%
OKTA INC. 0,375 21-150626	200.000	USD	159.097,01	158.442,73	1,15%
PEBBLEBROOK HOTEL 1,75 20-151226	150.000	USD	149.688,11	116.450,45	0,85%
QIAGEN N.V. 1,00 18-131124	400.000	USD	440.254,95	445.966,74	3,24%
SPLUNK INC. 1,125 18-150925	450.000	USD	437.968,04	399.130,71	2,90%
SREN-ELM B.V. 3,25 18-130624	400.000	USD	387.064,51	387.521,20	2,82%
SUNNOVA ENERGY 2,625 22-150228	50.000	USD	49.118,33	38.113,84	0,28%
SUNNOVA ENERGY CV 0,25 21-011226	120.000	USD	124.477,11	87.404,07	0,64%
TELADOC CV 1,25 20-010627	300.000	USD	272.060,06	217.221,36	1,58%
UNITY SOF 0,00 21-26	150.000	USD	120.699,08	105.743,50	0,77%
VERINT SYSTEMS INC 0.25% 15/04/26 (CONV.)	400.000	USD	339.563,31	327.514,64	2,38%
WOLFSPEED 0,25 22-28	300.000	USD	281.361,72	242.590,30	1,76%
XERO INVESTMENTS CV 0,00 20-021225	200.000	USD	164.546,40	150.208,48	1,09%
ZSCALER INC. CV 0,125 21-010725	150.000	USD	192.938,60	147.933,23	1,08%
Totaal US DOLLAR			**7.970.985,12**	**7.242.744,93**	**52,70%**
Totaal Obligaties			**12.699.272,38**	**11.680.855,55**	**84,98%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**14.041.570,09**	**12.699.315,07**	**92,39%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Opties					
NASD/170323/CAL/12,5	8	USD	53.465,59	10.644,18	0,08%
Totaal US DOLLAR			**53.465,59**	**10.644,18**	**0,08%**
Totaal Opties			**53.465,59**	**10.644,18**	**0,08%**
Totaal van de effectenportefeuille			**14.095.035,68**	**12.709.959,25**	**92,47%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	300.000	AED	701.425,58	688.845,80	0,19%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	160.000	AED	305.502,12	371.874,68	0,10%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	400.000	AED	439.306,73	452.086,95	0,13%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	220.000	AED	732.892,12	729.666,29	0,20%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	430.000	AED	3.579.978,62	2.507.857,94	0,70%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	520.000	AED	2.647.316,94	2.268.598,84	0,63%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			**8.406.422,11**	**7.018.930,50**	**1,96%**
AMERICANAS S.A. -REG-	71.000	BRL	377.797,77	121.592,60	0,03%
ATACADAO S.A.	48.600	BRL	112.681,79	127.477,11	0,04%
BANCO BRADESCO S.A.	600.000	BRL	1.881.934,57	1.613.189,47	0,45%
BANCO BRADESCO S.A.	176.000	BRL	444.163,40	420.728,33	0,12%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	51.000	BRL	264.441,79	255.144,81	0,07%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	159.500	BRL	280.525,18	315.331,51	0,09%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	118.600	BRL	242.945,89	227.736,92	0,06%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	40.000	BRL	388.595,15	405.764,18	0,11%
COSAN S.A.	160.000	BRL	585.054,22	486.121,96	0,14%
ENERGISA S.A.	20.000	BRL	146.904,79	156.917,73	0,04%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	120.000	BRL	500.855,03	575.424,15	0,16%
GERDAU S.A.	130.000	BRL	628.608,16	677.592,82	0,19%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMEMT	570.000	BRL	1.166.524,66	513.878,04	0,14%
HYPERA S.A.	40.000	BRL	234.719,17	320.863,21	0,09%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	550.000	BRL	2.817.364,74	2.440.193,09	0,68%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	100.000	BRL	391.109,86	354.404,77	0,10%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	85.000	BRL	771.204,92	802.512,96	0,22%
LOCALIZA RENT DSO	371	BRL	0,00	708,45	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	120.000	BRL	563.732,16	436.146,80	0,12%
NATURA & CO HLDG S.A.	100.000	BRL	369.198,25	206.041,03	0,06%
PETRO RIO S.A.	110.000	BRL	536.489,54	726.396,68	0,20%
RAIA DROGASIL	130.000	BRL	492.048,78	547.242,14	0,15%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	39.300	BRL	301.889,97	206.306,17	0,06%
RUMO S.A.	160.000	BRL	438.873,29	528.430,47	0,15%
TELEFONICA BRASIL S.A.	70.000	BRL	597.622,50	476.414,42	0,13%
TIM S.A.	100.000	BRL	233.991,34	220.061,05	0,06%
TOTVS S.A.	60.000	BRL	279.977,96	294.100,94	0,08%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	120.000	BRL	277.761,25	268.545,47	0,08%
WEG S.A.	190.000	BRL	1.086.430,25	1.298.519,91	0,36%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**16.413.446,38**	**15.023.787,19**	**4,20%**
CENCOSUD S.A.	160.000	CLP	237.114,29	245.478,75	0,07%
EMPRESAS CMPC S.A.	130.000	CLP	196.655,01	202.439,68	0,06%
EMPRESAS COPEC S.A.	65.000	CLP	450.802,95	452.447,48	0,13%
ENEL AMERICAS S.A	2.400.000	CLP	254.270,97	299.589,66	0,08%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	80.000	CLP	218.012,32	145.175,61	0,04%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	16.500	CLP	893.056,35	1.244.880,82	0,35%
Totaal CHILI PESO			**2.249.911,89**	**2.590.012,00**	**0,72%**
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWK	30.000	CNY	85.838,52	73.188,48	0,02%
AIR CHINA -A-	60.000	CNY	94.259,04	85.723,53	0,02%
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD -A-	150.000	CNY	133.650,75	113.017,58	0,03%
BYD CO -A- LTD	13.000	CNY	453.281,44	450.265,53	0,13%
BY-HEALTH CO LTD -A-	10.000	CNY	26.473,36	30.758,03	0,01%
CECEP SOLAR ENERGY CO LTD -A-	30.000	CNY	37.508,05	29.639,31	0,01%
CECEP WIND-POWER CORP. -A-	60.000	CNY	38.754,03	30.811,95	0,01%
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO	10.000	CNY	68.412,48	50.531,05	0,01%
CHINA EASTERN AIR	100.000	CNY	77.471,34	74.536,34	0,02%
CHINA JUSHI CO LTD -A-	40.000	CNY	94.484,14	73.916,33	0,02%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	150.000	CNY	828.843,51	753.315,72	0,21%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -A-	121.800	CNY	122.854,25	124.768,17	0,03%
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -A-	200.000	CNY	200.836,59	152.307,53	0,04%
CHINA VANKE CO -A-	80.000	CNY	240.468,39	196.247,57	0,05%
CMOC GROUP LTD -A-	150.000	CNY	117.754,67	91.991,05	0,03%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	18.000	CNY	1.348.358,86	954.491,05	0,27%
COSCO SHIPPING -A-	90.000	CNY	153.136,28	124.824,78	0,03%
ENN NATURAL GAS CO LTD	20.000	CNY	54.038,81	43.400,91	0,01%
GEM CO LTD -A-	100.000	CNY	123.741,30	100.145,57	0,03%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV -A-	25.000	CNY	98.637,04	87.374,65	0,02%
HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	20.000	CNY	107.950,83	126.159,15	0,04%
HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	50.000	CNY	93.739,26	85.858,31	0,02%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL -A-	44.000	CNY	239.547,34	183.847,32	0,05%
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO	40.000	CNY	87.040,05	70.304,08	0,02%
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	17.000	CNY	210.388,52	159.271,89	0,04%
JS GOODWE RG-A	1.500	CNY	69.481,19	65.321,73	0,02%
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO	40.000	CNY	85.480,79	76.612,03	0,02%
ORIENT SECURITIES CO LTD -A-	70.000	CNY	91.021,74	84.348,72	0,02%
PHARMARON BEIJING CO., LTD. REGISTE	9.900	CNY	113.959,74	90.737,55	0,03%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	170.000	CNY	124.253,44	105.860,47	0,03%
PYLON TECHNO CO	1.500	CNY	66.282,27	63.817,53	0,02%
S.F. HLDG CO LTD	40.000	CNY	289.019,76	311.408,24	0,09%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	18.000	CNY	128.591,08	85.497,09	0,02%
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECH-A	10.000	CNY	89.518,16	69.940,16	0,02%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO -A-	15.000	CNY	121.060,25	140.513,80	0,04%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTR	9.000	CNY	379.025,19	383.293,35	0,11%
SKSHU PAINT CO LTD -A-	4.000	CNY	74.151,68	61.370,50	0,02%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	10.000	CNY	149.670,93	150.690,10	0,04%
UNISPLENDOUR -A-	30.000	CNY	79.627,06	78.889,91	0,02%
WEICHAI POWER CO LTD -A-	45.000	CNY	65.049,58	61.745,20	0,02%
WUXI APPTEC CO LTD. -REG-	20.000	CNY	300.514,52	218.352,38	0,06%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -A-	12.320	CNY	119.216,97	90.267,85	0,03%
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -A-	9.500	CNY	304.864,08	168.111,79	0,05%
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	20.000	CNY	98.857,57	74.671,12	0,02%
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD -A-	13.000	CNY	137.567,01	97.475,47	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			**8.024.681,86**	**6.745.620,87**	**1,89%**
BANCOLOMBIA ORD	30.000	COP	320.620,87	246.378,07	0,07%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	60.000	COP	445.234,49	388.987,49	0,11%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	50.000	COP	258.428,42	202.899,58	0,06%
Totaal COLOMBIA PESO			**1.024.283,78**	**838.265,14**	**0,23%**
KOMERCNI BANKA A.S.	10.000	CZK	334.013,82	271.176,62	0,08%
MONETA MONEY BANK AS	50.000	CZK	186.801,22	157.323,84	0,04%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			**520.815,04**	**428.500,46**	**0,12%**
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	300.000	EGP	585.277,83	471.010,38	0,13%
Totaal EGYPT POUND			**585.277,83**	**471.010,38**	**0,13%**
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	250.000	EUR	246.250,00	250.000,00	0,07%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	52.000	EUR	2.363.118,22	2.652.000,00	0,74%
EUROBANK HLDG S.A.	300.000	EUR	277.503,30	316.500,00	0,09%
MYTILINEOS HLDG S.A.	10.000	EUR	156.200,00	203.000,00	0,06%
NEPI ROCKCASTLE N.V	100.000	EUR	576.585,67	645.000,00	0,18%
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	187.000	EUR	10.968.420,30	10.771.200,00	3,01%
Totaal EURO			**14.588.077,49**	**14.837.700,00**	**4,15%**
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	34.800	GBP	542.163,37	0,39	0,00%
Totaal BRITSE POND			**542.163,37**	**0,39**	**0,00%**
3SBIO INC.	200.000	HKD	171.037,61	199.283,30	0,06%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	71.000	HKD	264.899,75	152.060,36	0,04%
AIR CHINA LTD	178.000	HKD	106.703,83	148.514,08	0,04%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	1.690.000	HKD	23.351.600,95	17.498.814,50	4,89%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	570.000	HKD	454.892,99	455.050,21	0,13%
BAIDU INC. -REG -A-	250.000	HKD	4.358.669,76	3.352.401,30	0,94%
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	184.000	HKD	100.882,13	126.129,52	0,04%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	500.000	HKD	166.295,29	120.050,18	0,03%
BOC AVIATION LTD	40.000	HKD	263.390,52	312.850,77	0,09%
BYD	95.000	HKD	3.044.109,55	2.196.558,16	0,61%
CHINA COMMUNICATION -H-	234.000	HKD	103.807,76	80.061,47	0,02%
CHINA CONCH VENTURE HLDG LTD	200.000	HKD	867.104,43	407.210,21	0,11%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	10.900.000	HKD	6.814.660,97	6.398.794,70	1,79%
CHINA COSCO -H-	370.000	HKD	385.600,11	353.571,79	0,10%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	575.000	HKD	349.215,41	240.910,70	0,07%
CHINA FEIHE LTD	500.000	HKD	539.727,58	398.566,60	0,11%
CHINA GAS HLDG LTD	350.000	HKD	518.087,65	477.319,52	0,13%
CHINA LESSO GROUP HLDG LTD	106.000	HKD	134.078,77	103.711,35	0,03%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	133.000	HKD	187.595,62	196.070,76	0,05%
CHINA MENGNIU DAIRY	360.000	HKD	1.807.987,69	1.529.919,51	0,43%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	450.000	HKD	3.298.987,11	2.358.085,68	0,66%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	450.000	HKD	1.065.187,24	1.112.865,18	0,31%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA RESOURCES CEMENT HLDG LTD	400.000	HKD	270.462,28	198.803,10	0,06%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	100.000	HKD	429.993,32	351.747,03	0,10%
CHINA RESOURCES LAND LTD	360.000	HKD	1.602.185,70	1.545.045,83	0,43%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	75.000	HKD	343.079,02	356.999,23	0,10%
CHINA RUYI HLDG LTD	700.000	HKD	210.091,97	163.868,50	0,05%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	168.000	HKD	87.714,49	102.455,63	0,03%
CHINA VANKE CO -H-	200.000	HKD	452.888,83	379.358,57	0,11%
CITIC PACIFIC LTD	700.000	HKD	617.402,82	692.449,44	0,19%
CMOC GROUP LTD	600.000	HKD	305.524,56	259.308,39	0,07%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	220.000	HKD	1.242.915,65	513.430,61	0,14%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1.000.000	HKD	938.922,86	984.411,48	0,28%
DALI FOODS GROUP CO LTD	300.000	HKD	142.442,34	128.213,59	0,04%
ENN ENERGY HLDG LTD	90.000	HKD	1.343.032,60	1.184.174,99	0,33%
FAR EAST HORIZON LTD	175.000	HKD	142.287,82	128.153,57	0,04%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	245.500	HKD	246.603,45	187.443,95	0,05%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTERE	50.000	HKD	512.092,69	349.946,28	0,10%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	150.000	HKD	576.499,84	447.487,05	0,13%
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	142.000	HKD	122.758,43	88.304,11	0,02%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	116.000	HKD	223.786,15	206.659,18	0,06%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	210.000	HKD	280.164,22	225.130,10	0,06%
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	140.000	HKD	121.845,23	119.834,09	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	300.000	HKD	718.132,00	602.892,01	0,17%
KUNLUN ENERGY CO LTD	460.000	HKD	382.205,13	307.592,57	0,09%
LENOVO GROUP	850.000	HKD	806.101,32	654.093,41	0,18%
LI AUTO INC.	120.000	HKD	1.604.890,47	1.106.382,47	0,31%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	200.000	HKD	916.511,35	583.443,88	0,16%
MEITUAN DIANPING B	503.000	HKD	12.885.070,64	10.549.301,61	2,95%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	62.300	HKD	222.873,32	153.696,04	0,04%
NETEASE INC.	230.000	HKD	4.487.459,31	3.161.521,52	0,88%
PHARMARON BEIJING CO., LTD.	32.850	HKD	362.456,99	213.548,56	0,06%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	60.000	HKD	149.642,73	153.424,13	0,04%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	60.000	HKD	214.535,20	142.763,68	0,04%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	900.000	HKD	620.201,77	524.019,04	0,15%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	330.000	HKD	419.951,25	507.884,30	0,14%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	48.500	HKD	198.882,41	145.560,84	0,04%
SHANGHAI PHARMACEUTICAL HLDG CO -H-	76.400	HKD	124.621,19	119.050,40	0,03%
SHENZHEN INTERNATIONAL HLDG LTD	122.000	HKD	116.848,00	112.189,30	0,03%
SINO BIOPHARM LTD	1.250.000	HKD	742.735,47	685.786,66	0,19%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	150.000	HKD	345.029,34	357.269,34	0,10%
TENCENT HLDG LTD	700.000	HKD	35.200.429,15	28.067.732,31	7,85%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	150.000	HKD	314.548,44	338.181,36	0,09%
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG LTD	150.000	HKD	133.053,66	140.638,79	0,04%
VINDA INTERNATIONAL HLDG LTD	50.000	HKD	118.651,89	138.057,71	0,04%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	500.000	HKD	391.903,89	313.330,97	0,09%
WEICHAI POWER CO LTD	220.000	HKD	280.679,20	276.787,70	0,08%
WUXI APPTEC CO LTD -H-	46.400	HKD	844.476,05	459.273,58	0,13%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	400.000	HKD	4.048.821,15	2.874.001,33	0,80%
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECH -H-	156.800	HKD	304.633,81	130.825,89	0,04%
XINYI SOLAR HLDG LTD	550.000	HKD	881.988,76	570.478,46	0,16%
XPENG INC.	90.000	HKD	1.763.759,69	414.353,20	0,12%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
YADEA	118.000	HKD	187.645,67	185.006,93	0,05%
YIHAI INTERNATIONAL HLDG LTD	50.000	HKD	143.909,98	165.669,25	0,05%
ZHEJIANG EXPRESSWAY	300.000	HKD	248.816,09	216.450,48	0,06%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**128.748.682,31**	**101.203.232,29**	**28,30%**
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	50.000	HUF	344.093,47	324.884,50	0,09%
OTP BANK PLC	25.000	HUF	1.195.768,75	631.164,94	0,18%
Totaal HONGARIJE FORINT			**1.539.862,22**	**956.049,44**	**0,27%**
ANEKA TAMBANG TBK	1.630.000	IDR	262.575,96	194.743,54	0,05%
BARITO PACIFIC TBK	5.000.000	IDR	277.053,02	227.212,34	0,06%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	300.000	IDR	151.329,97	157.543,92	0,04%
KALBE FARMA TBK PT	2.200.000	IDR	218.422,83	276.747,64	0,08%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	6.300.000	IDR	2.906.059,43	3.242.064,24	0,91%
PT BANK NEGARA INDONESIA	800.000	IDR	467.714,47	444.192,59	0,12%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	1.334.361	IDR	338.186,35	330.891,42	0,09%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1.000.000	IDR	278.821,96	282.886,88	0,08%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6.000.000	IDR	1.634.411,93	1.354.245,72	0,38%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**6.534.575,92**	**6.510.528,29**	**1,82%**
ADANI GREEN ENERGY LTD	37.500	INR	1.090.554,83	820.473,30	0,23%
ADANI TOTAL GAS LTD -REG-	32.000	INR	1.444.247,55	1.338.389,95	0,37%
ASIAN PAINTS LTD	45.000	INR	1.928.237,17	1.573.789,93	0,44%
BERGER PAINTS INDIA LTD	35.000	INR	289.743,18	230.450,02	0,06%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	10.000	INR	465.647,93	487.855,57	0,14%
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	15.000	INR	314.691,16	260.998,68	0,07%
DABUR INDIA -DIS-	60.000	INR	427.780,28	381.534,10	0,11%
EICHER MOTORS LTD	16.000	INR	718.988,23	584.912,49	0,16%
GAIL (INDIA) LTD -DIS-	255.000	INR	282.869,46	277.401,35	0,08%
GRASIM INDUSTRIES LTD	36.000	INR	762.672,22	702.724,04	0,20%
HAVELLS INDIA LTD	20.000	INR	299.980,42	249.157,50	0,07%
HCL TECHNOLOGIES LTD DEMATERIAL	122.000	INR	1.487.284,55	1.436.057,33	0,40%
HERO MOTOCORP LTD	10.000	INR	321.355,39	310.198,20	0,09%
HINDALCO INDUSTRIES LTD -DEMAT-	170.000	INR	906.504,27	911.385,94	0,25%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	95.000	INR	3.087.991,99	2.755.577,84	0,77%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP.	197.000	INR	5.869.755,72	5.884.996,13	1,65%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COM	20.000	INR	140.178,93	102.227,17	0,03%
INDRAPRASTHA GAS LTD	30.000	INR	156.124,58	140.650,14	0,04%
INFO EDGE -D- LTD	12.000	INR	621.595,35	534.405,97	0,15%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	55.000	INR	1.285.860,15	1.138.234,33	0,32%
LUPIN LTD	28.000	INR	234.694,84	232.673,85	0,07%
MARICO LTD DEMATERIALSED	60.000	INR	395.636,32	346.469,25	0,10%
NESTLE INDIA LTD	4.000	INR	967.928,83	888.218,90	0,25%
PI INDUSTRIES LTD	10.500	INR	442.825,36	406.699,58	0,11%
SHREE CEMENT LTD -DIS-	1.350	INR	367.113,74	356.093,48	0,10%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	20.000	INR	332.824,14	311.891,41	0,09%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SIEMENS LTD -DIS-	8.000	INR	289.027,19	256.091,19	0,07%
ZOMATO LTD	320.000	INR	236.945,91	214.919,44	0,06%
Totaal INDIANSE ROEPIE			**25.169.059,69**	**23.134.477,08**	**6,47%**
AMOREPACIFIC CORP.	4.000	KRW	513.293,22	407.547,00	0,11%
BGF RETAIL CO LTD	800	KRW	91.794,53	124.783,48	0,03%
CELLTRION HEALT DVSE	11.166	KRW	0,00	19.195,55	0,01%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	11.166	KRW	622.065,94	479.888,82	0,13%
CJ CHEILJEDANG CORP.	800	KRW	227.699,76	225.558,74	0,06%
CJ CORP.	1.400	KRW	89.139,68	87.244,70	0,02%
COWAY CO LTD	7.900	KRW	445.671,29	327.230,60	0,09%
DOOSAN BOBCAT INC.	4.900	KRW	158.015,57	125.628,22	0,04%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	35.000	KRW	1.297.555,70	1.090.558,72	0,30%
HANWHA SOL CORP DSO	128	KRW	0,00	471,39	0,00%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	15.000	KRW	398.382,47	477.941,48	0,13%
HMM CO. LTD	30.000	KRW	729.102,72	434.593,30	0,12%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	7.600	KRW	289.542,72	196.541,39	0,05%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2.400	KRW	323.321,17	290.766,26	0,08%
HYUNDAI MIPO DOCK	2.000	KRW	125.905,30	125.228,08	0,04%
KAKAO CORP.	36.000	KRW	3.078.492,89	1.416.485,17	0,40%
KB FINANCIAL GROUP INC.	44.000	KRW	1.904.916,19	1.581.282,36	0,44%
KOREAN AIR	17.000	KRW	375.465,09	289.099,02	0,08%
KOREA ZINC CO LTD	1.000	KRW	413.957,76	417.920,92	0,12%
LG CHEM LTD	5.800	KRW	2.809.675,55	2.578.661,02	0,72%
LG CHEM LTD ISSUE 01	1.000	KRW	224.719,96	205.625,99	0,06%
LG CORP.	11.500	KRW	687.431,28	665.524,25	0,19%
LG DISPLAY CO LTD	22.800	KRW	384.727,04	210.338,71	0,06%
LG ELECTRONICS INC.	11.000	KRW	1.041.767,61	705.056,31	0,20%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	1.000	KRW	784.429,17	534.998,06	0,15%
LOTTE CHEMICAL CORP.	3.000	KRW	500.556,66	396.802,58	0,11%
LOTTE CHEMICAL DSO	600	KRW	0,00	21.562,94	0,01%
NAVER CORP.	15.000	KRW	4.146.050,88	1.972.897,98	0,55%
NCSOFT CORP.	2.000	KRW	681.544,41	663.931,11	0,19%
NETMARBLE CORP.	2.000	KRW	116.283,65	89.512,14	0,03%
POSCO CHEMICAL CO LTD	3.000	KRW	329.605,33	400.137,05	0,11%
S1 CORP.	3.000	KRW	161.773,18	131.822,93	0,04%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	15.300	KRW	263.909,25	252.253,07	0,07%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	10.000	KRW	510.034,88	526.106,13	0,15%
SAMSUNG SDI CO LTD	6.300	KRW	3.160.418,47	2.758.944,99	0,77%
SAMSUNG SDS CO LTD	5.000	KRW	543.334,54	455.711,65	0,13%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	7.000	KRW	200.372,71	163.129,95	0,05%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	50.000	KRW	1.439.641,40	1.304.150,40	0,36%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO.	3.000	KRW	210.969,25	160.277,12	0,04%
SKC CO LTD -REG-	2.500	KRW	332.725,46	163.945,04	0,05%
SK ENERGY CO LTD	7.000	KRW	1.122.824,52	798.792,12	0,22%
SK HLDG CO LTD	5.500	KRW	987.377,25	770.263,83	0,22%
SK IE TECHNOLOGY CO	4.500	KRW	361.963,45	176.727,20	0,05%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	60.000	KRW	669.561,21	513.509,22	0,14%

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
YUHAN CORP.	5.040	KRW	223.186,68	213.619,84	0,06%
YUHAN CORP BONU	5.040	KRW	0,00	10.680,99	0,00%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			**32.979.205,79**	**24.962.947,82**	**6,98%**
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	800.000	KWD	1.884.731,01	2.015.921,62	0,56%
Totaal KOEWEIT DINAR			**1.884.731,01**	**2.015.921,62**	**0,56%**
ARCA CONTINENTAL	50.000	MXN	273.663,27	380.424,85	0,11%
CEMEX SAB DE CV - CPO	2.000.000	MXN	981.776,28	757.772,46	0,21%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	70.000	MXN	335.910,81	443.739,24	0,12%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	230.000	MXN	1.513.611,00	1.676.855,24	0,47%
GRUMA S.A.B. DE CV -B-	22.000	MXN	232.268,39	275.811,86	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	20.000	MXN	409.317,34	437.219,32	0,12%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	150.000	MXN	368.133,82	594.005,14	0,17%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	300.000	MXN	1.667.867,14	2.018.146,15	0,56%
GRUPO TELEVISA S.A.B. DE CV	280.000	MXN	527.363,13	238.563,69	0,07%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	25.000	MXN	258.138,89	288.083,35	0,08%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	150.000	MXN	200.020,93	238.510,80	0,07%
Totaal MEXICO PESO			**6.768.071,00**	**7.349.132,10**	**2,06%**
AMMB HLDG BERHAD	180.000	MYR	121.059,74	158.512,72	0,04%
AXIATA GROUP	410.000	MYR	326.608,42	269.484,39	0,08%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	767.552	MYR	852.852,42	946.950,06	0,26%
DIGI.COM BERHAD	500.000	MYR	422.949,29	425.423,30	0,12%
HAP SENG CONSOLIDATED	100.000	MYR	162.748,45	136.135,45	0,04%
HARTALEGA HLDG BERHAD	200.000	MYR	204.182,39	72.321,96	0,02%
IHH HEALTHCARE BERHAD	171.800	MYR	235.924,69	227.302,82	0,06%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	60.000	MYR	338.569,09	285.373,95	0,08%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	553.623	MYR	972.808,89	1.024.529,93	0,29%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	105.500	MYR	127.404,24	147.213,48	0,04%
MAXIS BERHAD	280.000	MYR	257.601,52	228.707,56	0,06%
MISC BERHAD	150.000	MYR	247.962,19	239.300,60	0,07%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	6.000	MYR	168.300,51	178.677,78	0,05%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	90.000	MYR	402.764,17	440.313,11	0,12%
PETRONAS GAS BERHAD	80.000	MYR	282.382,21	291.329,87	0,08%
PPB GROUP BERHAD	70.000	MYR	251.676,47	259.678,38	0,07%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	530.000	MYR	656.812,05	550.157,41	0,15%
PUBLIC BANK BERHAD	1.650.000	MYR	1.445.601,46	1.516.208,63	0,42%
QL RESOURCES BERHAD	140.000	MYR	147.871,58	164.085,77	0,05%
RHB BANK BERHAD	220.000	MYR	263.668,31	270.952,10	0,08%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	300.000	MYR	133.416,12	146.771,04	0,04%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	120.000	MYR	135.525,38	137.837,15	0,04%
TOP GLOVE CORP. BERHAD	500.000	MYR	213.942,57	96.252,02	0,03%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			**8.372.632,16**	**8.213.519,48**	**2,30%**
AYALA CORP.	25.000	PHP	295.406,93	292.138,57	0,08%
GLOBE TELECOM INC.	4.947	PHP	283.060,79	181.327,01	0,05%

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JG SUMMIT HLDG INC.	294.400	PHP	293.273,56	248.983,11	0,07%
MONDE NISSIN CORP.	1.000.000	PHP	260.922,37	186.296,14	0,05%
SM INVESTMENTS CORP.	30.000	PHP	501.331,09	453.970,73	0,13%
SM PRIME HLDG INC.	1.200.000	PHP	758.958,62	716.264,93	0,20%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	100.000	PHP	223.190,23	228.666,74	0,06%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			**2.616.143,59**	**2.307.647,23**	**0,65%**
BANK PEKAO S.A.	20.000	PLN	522.511,54	369.559,41	0,10%
CD PROJEKT S.A.	10.000	PLN	391.149,91	276.934,58	0,08%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	20.000	PLN	670.251,54	541.522,03	0,15%
PKO BANK POLSKI S.A.	100.000	PLN	930.365,79	647.049,40	0,18%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	79.512	PLN	1.201.157,72	1.091.129,69	0,31%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	75.000	PLN	598.512,24	567.476,64	0,16%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	4.000	PLN	308.896,35	221.650,20	0,06%
Totaal POOLSE ZLOTY			**4.622.845,09**	**3.715.321,95**	**1,04%**
COMMERCIAL BANK OF QATAR	370.000	QAR	596.240,58	475.988,32	0,13%
QATAR FUEL Q.S.C.	97.000	QAR	432.631,07	447.982,20	0,13%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	440.000	QAR	425.622,39	414.567,82	0,12%
QATAR NATIONAL BANK	540.000	QAR	2.768.780,80	2.500.868,36	0,70%
Totaal QATAR RIYAL			**4.223.274,84**	**3.839.406,70**	**1,07%**
MOSCOW EXCHANGE MICEX	144.800	RUB	277.816,58	0,02	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL	182.900	RUB	456.851,65	0,02	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			**734.668,23**	**0,04**	**0,00%**
A-CUM WARRANT-A POWER	10.000	SAR	467.950,82	378.981,49	0,11%
BANK ALBILAD	60.000	SAR	623.615,98	664.962,91	0,19%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	13.000	SAR	553.796,80	715.028,36	0,20%
SAUDI ELECTRICITY CO	100.000	SAR	672.947,51	575.952,13	0,16%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			**2.318.311,11**	**2.334.924,89**	**0,65%**
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	150.000	THB	849.965,23	792.966,59	0,22%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	450.000	THB	756.310,18	914.961,45	0,26%
ASSET WORLD CORP. PCL -FOREIGN-	782.700	THB	90.310,67	133.679,53	0,04%
B.GRIMM POWER PUBLIC CO FOREIG	100.000	THB	96.516,06	107.762,13	0,03%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	1.300.000	THB	819.770,76	1.022.045,83	0,29%
BERLI JUCKER PUBLIC CO LTD FORGN	117.600	THB	102.539,22	112.381,66	0,03%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	1.000.000	THB	247.444,34	227.723,74	0,06%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	46.600	THB	174.137,31	267.824,80	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	650.000	THB	1.066.848,29	1.202.665,99	0,34%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	197.600	THB	288.883,59	380.342,02	0,11%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	500.000	THB	322.142,46	336.163,61	0,09%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	200.000	THB	449.912,14	525.933,40	0,15%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	900.000	THB	365.804,43	378.184,07	0,11%
INDORAMA VENTURES PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	332.100	THB	350.530,51	366.881,24	0,10%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	179.300	THB	346.763,49	375.498,15	0,11%

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KRUNGTHAI CARD PUBLIC COMP FOREIGN	140.000	THB	227.835,84	223.928,34	0,06%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	300.000	THB	255.786,07	262.288,95	0,07%
OSOTSPA PUBLIC CO LTD	250.000	THB	222.735,49	191.464,16	0,05%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	200.000	THB	828.255,12	956.981,90	0,27%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	300.000	THB	460.222,84	384.283,81	0,11%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	350.000	THB	264.227,48	225.826,04	0,06%
SCB X PUBLIC COMPANY	50.000	THB	142.125,44	145.038,33	0,04%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	130.000	THB	200.704,06	200.884,87	0,06%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	100.000	THB	997.534,75	927.160,94	0,26%
THAI UNION GROUP PCL -FOREIGN-	280.100	THB	149.107,75	128.330,19	0,04%
TRUE CORP. PCL -FOREIGN	1.142.700	THB	137.242,55	149.936,24	0,04%
Totaal THAILAND BAHT			**10.213.656,07**	**10.941.137,98**	**3,06%**
KOC HLDG AS	90.000	TRY	198.792,86	377.057,22	0,11%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	20.000	TRY	323.557,68	530.472,91	0,15%
TURK HAVA YOLLARI AO	60.000	TRY	169.462,75	423.157,01	0,12%
TURKIYE IS BANKASI AS	440.000	TRY	106.577,69	281.243,83	0,08%
TURK SISE CAM	200.000	TRY	197.372,84	429.664,04	0,12%
Totaal TURKIJE LIRA			**995.763,82**	**2.041.595,01**	**0,57%**
ACER INC.	283.000	TWD	274.310,34	203.175,37	0,06%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	15.000	TWD	453.881,64	425.730,40	0,12%
AUO CORP.	840.000	TWD	627.263,29	384.117,65	0,11%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	850.000	TWD	1.662.414,04	1.036.507,94	0,29%
CHAILEASE HLDG CO LTD	150.000	TWD	1.148.292,41	992.303,93	0,28%
CHINA AIRLINES	300.000	TWD	258.951,42	173.767,51	0,05%
CHINA STEEL CORP.	1.400.000	TWD	1.583.594,10	1.271.856,22	0,36%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	450.000	TWD	1.673.341,14	1.550.189,09	0,43%
CTBC FINANCIAL HLDG	2.000.000	TWD	1.734.643,51	1.347.460,33	0,38%
DELTA ELECTRONICS INC.	230.000	TWD	1.926.976,74	2.008.843,85	0,56%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.547.719	TWD	1.383.134,65	1.134.751,88	0,32%
EVA AIRWAYS CORP.	250.000	TWD	271.532,70	214.541,90	0,06%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	120.000	TWD	1.297.430,42	596.296,92	0,17%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	421.000	TWD	386.636,54	409.417,59	0,11%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	200.000	TWD	408.282,74	401.799,26	0,11%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1.200.000	TWD	964.045,31	969.439,78	0,27%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	903.000	TWD	2.074.088,22	1.549.850,70	0,43%
HOTAI MOTOR CO LTD	33.000	TWD	640.219,04	591.541,18	0,17%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.034.000	TWD	684.958,91	707.669,70	0,20%
MEDIA TEK INCORPORATION	171.000	TWD	5.557.331,96	3.258.140,78	0,91%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	1.332.500	TWD	1.553.105,84	1.232.876,66	0,34%
MOMO.COM INC.	7.200	TWD	159.575,23	140.916,30	0,04%
NAN YA PLASTICS CORP.	600.000	TWD	1.628.765,00	1.298.683,48	0,36%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	70.000	TWD	612.517,46	580.444,45	0,16%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	1.212.000	TWD	615.570,94	618.886,70	0,17%
TAISHIN FINANCIAL	1.259.400	TWD	734.463,14	579.741,45	0,16%
TAIWAN CEMENT CORP.	739.935	TWD	1.027.578,09	759.053,45	0,21%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	1.133.000	TWD	986.276,85	898.042,68	0,25%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP.	196.000	TWD	178.797,05	171.785,95	0,05%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TAIWAN MOBILE CO LTD	217.000	TWD	683.886,84	626.474,55	0,18%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2.810.000	TWD	53.596.727,92	38.420.453,35	10,74%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	482.988	TWD	731.710,82	648.598,55	0,18%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	550.000	TWD	1.183.432,86	1.116.684,88	0,31%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	1.367.000	TWD	2.737.377,17	1.696.120,26	0,47%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	7.000	TWD	329.979,92	329.700,98	0,09%
WAN HAI LINES LTD	69.000	TWD	366.604,44	168.490,46	0,05%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	200.000	TWD	801.865,60	399.360,41	0,11%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			**92.939.564,29**	**68.913.716,54**	**19,27%**
CREDICORP LTD	8.000	USD	1.041.829,40	1.016.893,89	0,28%
INFOSYS LTD -SPONSORED ADR-	610.000	USD	12.267.589,36	10.293.839,31	2,88%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	110.000	USD	1.141.332,80	1.551.182,95	0,43%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	49.382	USD	951.949,88	0,46	0,00%
STATE BANK OF INDIA -GDR-	20.000	USD	1.193.050,22	1.390.489,58	0,39%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	43.900	USD	389.512,45	561.064,42	0,16%
YUM CHINA HLDG INC.	50.000	USD	2.263.020,87	2.560.318,58	0,72%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	50.000	USD	1.210.350,99	1.258.842,82	0,35%
Totaal US DOLLAR			**20.458.635,97**	**18.632.632,01**	**5,21%**
ABSA GROUP LTD	100.000	ZAR	891.143,55	1.067.775,38	0,30%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	7.000	ZAR	728.250,18	549.260,57	0,15%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	50.000	ZAR	604.481,35	375.373,43	0,10%
BID CORP. LTD	38.000	ZAR	686.617,23	690.243,26	0,19%
BIDVEST GROUP LTD	37.000	ZAR	415.497,28	436.825,86	0,12%
CAPITEC BANK HLDG LTD	10.000	ZAR	1.133.307,99	1.023.483,90	0,29%
CLICKS GROUP LTD	28.000	ZAR	462.897,33	416.440,11	0,12%
DISCOVERY HLDG LTD	60.000	ZAR	520.072,62	407.560,88	0,11%
FIRSTRAND LTD	600.000	ZAR	2.163.839,24	2.052.507,68	0,57%
GOLD FIELDS LTD	100.000	ZAR	1.061.237,20	970.029,05	0,27%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	335.700	ZAR	267.867,45	268.792,93	0,08%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	100.000	ZAR	1.278.245,53	1.173.726,89	0,33%
KUMBA IRON ORE LTD	9.000	ZAR	264.602,24	243.991,35	0,07%
MR. PRICE GROUP LTD	25.000	ZAR	310.485,49	218.814,10	0,06%
MULTICHOICE GROUP LTD	66.800	ZAR	467.927,07	431.275,08	0,12%
NASPERS -N-	25.000	ZAR	3.308.073,45	3.888.293,84	1,09%
NEDBANK GROUP	55.000	ZAR	559.936,59	643.853,68	0,18%
NORTHAM PLATINUM HLDG LTD	50.000	ZAR	631.076,42	515.384,72	0,14%
OLD MUTUAL LTD	600.000	ZAR	432.155,59	345.608,99	0,10%
REMGRO LTD	60.000	ZAR	427.164,50	439.544,58	0,12%
SANLAM LTD	200.000	ZAR	693.707,44	536.586,04	0,15%
SASOL LTD	73.000	ZAR	1.767.505,89	1.083.105,86	0,30%
SHOPRITE HLDG LTD	60.000	ZAR	737.670,84	746.726,87	0,21%
SPAR GROUP LTD	18.800	ZAR	178.428,32	117.504,85	0,03%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
STANDARD BANK GROUP	152.000	ZAR	1.219.263,77	1.404.467,70	0,39%
VODACOM GROUP LTD	131.000	ZAR	1.040.392,39	885.152,20	0,25%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			**22.251.846,95**	**20.932.329,80**	**5,85%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**425.726.609,81**	**355.958.347,20**	**99,54%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**425.726.609,81**	**355.958.347,20**	**99,54%**
Andere effecten					
BARITO PACIFIC BONU	5.000.000	IDR	0,00	0,00	0,00%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	318	RUB	0,00	0,00	0,00%
POLYUS GOLD OJSC	3.300	RUB	543.006,99	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			**543.006,99**	**0,00**	**0,00%**
GAZPROM OAO	1.097.800	USD	4.427.575,40	10,29	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR -	40.000	USD	285.477,48	0,37	0,00%
NOVATEK OAO -GDR-	7.600	USD	1.569.832,75	0,07	0,00%
OIL CO LUKOIL OJSC	31.400	USD	2.533.267,55	0,29	0,00%
Totaal US DOLLAR			**8.816.153,18**	**11,02**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**9.359.160,17**	**11,02**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**435.085.769,98**	**355.958.358,22**	**99,54%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ACCOR 2,5 17-250124	400.000	EUR	401.130,00	394.312,00	2,00%
AIB GROUP PLC 1,25 19-280524	300.000	EUR	295.113,00	288.966,00	1,47%
AKELIUS RESIDENTIAL 1,125 17-141124	200.000	EUR	198.530,00	190.570,00	0,97%
ASTM SpA3,375 14-130224	800.000	EUR	820.808,00	791.940,00	4,02%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	200.000	EUR	195.103,00	189.633,00	0,96%
AZIMUT HLDG 1,625 19-280322	900.000	EUR	890.937,00	854.311,50	4,34%
CARLSBERG -B- IES 2,50 14-280524	200.000	EUR	204.234,00	197.501,00	1,00%
CEPSA FINANCE S.A. 1,00 19-160225	300.000	EUR	293.773,50	280.054,50	1,42%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	200.000	EUR	194.900,00	188.151,00	0,96%
COMMERZBANK A.G. 0,25 19-160924	300.000	EUR	285.840,00	281.367,00	1,43%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,375 19-211025	300.000	EUR	285.658,50	275.913,00	1,40%
DEUTSCHE 2,875 12-24	400.000	EUR	400.184,00	399.678,00	2,03%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 0,625 17-131224	500.000	EUR	493.195,00	477.135,00	2,42%
EDENRED 1,375 15-100325	500.000	EUR	497.200,00	475.675,00	2,42%
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-250724	500.000	EUR	507.245,00	489.892,50	2,49%
FCC MEDIO AMBIENTE 0,815 19-041223	600.000	EUR	599.241,00	584.736,00	2,97%
FNAC DARTY S.A. 2,625 19-300526	500.000	EUR	480.246,00	475.212,50	2,41%
FORD MOTOR CREDIT 3,021 19-060324	500.000	EUR	497.045,00	491.250,00	2,49%
GOLDMAN SACHS GROUP FRN 21-300424	600.000	EUR	594.558,00	592.842,00	3,01%
INGENICO GROUP S.A. 1,625 17-130924	400.000	EUR	397.792,00	385.178,00	1,96%
ING GROUP N.V. FRN 19-030925	600.000	EUR	578.115,00	560.823,00	2,85%
INTERCONTINENTAL A.G.1,625 20-081024	300.000	EUR	298.692,00	287.097,00	1,46%
LEASEPLAN CORP. 1,375 19-070324	400.000	EUR	399.896,00	388.378,00	1,97%
LEG IMMOBILIEN A.G. 1,25 17-230124	600.000	EUR	596.736,00	579.081,00	2,94%
LLOYDS BANK GROUP 1,00 16-091123	200.000	EUR	196.396,00	196.915,00	1,00%
LLOYDS BANK GROUP FRN 19-121125	600.000	EUR	581.841,00	560.514,00	2,85%
LOGICOR FINANCING 0,75 19-150724	300.000	EUR	292.315,50	275.310,00	1,40%
MEDIOBANCADI CREDIT 1,60 19-250124	400.000	EUR	405.538,00	393.766,00	2,00%
MICHELIN 0,875 18-030925	500.000	EUR	490.005,00	469.355,00	2,38%
NE PROPERTY COOP 1,75 17-231124	200.000	EUR	194.590,00	187.096,00	0,95%
NEXI SpA 1,75 19-311024	500.000	EUR	490.272,50	485.165,00	2,46%
NIBC BANK N.V. 2,00 19-090424	500.000	EUR	504.662,50	486.830,00	2,47%
NISSAN MOTOR 1,94 20-150923	700.000	EUR	704.991,00	690.956,00	3,51%
ORANGE S.A. 1,00 18-120925	500.000	EUR	491.535,00	468.700,00	2,38%
PEUGEOT 2,00 17-230324	500.000	EUR	505.122,50	491.675,00	2,50%
POSCO 0,50 20-170124	600.000	EUR	592.716,00	575.412,00	2,92%
PPF TELECOM 3,50 20-200524	500.000	EUR	503.542,50	492.840,00	2,50%
PRAXAIR INC. 1,20 16-120224	200.000	EUR	198.600,00	197.067,00	1,00%
SAP SE 0,75 18-101224	200.000	EUR	193.982,00	191.796,00	0,97%
SPIE S.A. 3,125 17-220324	400.000	EUR	404.390,00	397.880,00	2,02%
STE FONCIERE LYONNAIS 1,5 18-290525	400.000	EUR	392.372,00	371.902,00	1,89%
SUEZ S.A. 1,00 17-030425	500.000	EUR	492.612,00	473.827,50	2,41%
UNIONE DI BANCHE ITAL 2,625 19-200624	600.000	EUR	611.355,00	590.271,00	3,00%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	500.000	EUR	493.860,00	470.582,50	2,39%
VIRGIN MONEY UK FRN 20-240625	400.000	EUR	405.040,00	383.260,00	1,95%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VONOVIA FINANCE B.V. 1,25 16-061224	400.000	EUR	396.540,00	379.426,00	1,93%
Totaal EURO			**19.948.450,50**	**19.350.243,00**	**98,25%**
Totaal Obligaties			**19.948.450,50**	**19.350.243,00**	**98,25%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**19.948.450,50**	**19.350.243,00**	**98,25%**
Totaal van de effectenportefeuille			**19.948.450,50**	**19.350.243,00**	**98,25%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ALBANIA 3,50 18-091025	500.000	EUR	472.500,00	468.330,00	3,33%
BENIN 4,95 21-35	700.000	EUR	511.280,00	510.331,50	3,63%
CHILE 0,555 21-29	1.000.000	EUR	826.190,00	819.090,00	5,82%
IVORY COAST 5,875 19-171031	700.000	EUR	594.090,00	588.728,00	4,19%
MACEDONIA 2,75 18-180125	500.000	EUR	471.000,00	467.920,00	3,33%
MONTENEG 2,875 20-27	400.000	EUR	317.400,00	316.678,00	2,25%
ROMANIA 2,625 20-021240	600.000	EUR	356.520,00	336.195,00	2,39%
SENEGAL 5,375 21-080637	500.000	EUR	344.847,50	337.660,00	2,40%
SERBIA 1,50 19-260629	800.000	EUR	586.880,00	575.228,00	4,09%
Totaal EURO			**4.480.707,50**	**4.420.160,50**	**31,42%**
ARMENIA 7,15 15-260325	800.000	USD	764.123,03	760.410,40	5,41%
BAHAMAS 8,95 20-151032	700.000	USD	531.073,03	529.487,93	3,76%
COLOMBIE 8,00 22-33	800.000	USD	769.213,43	752.468,49	5,35%
ECUADOR FRN 20-310730	400.000	USD	241.226,58	241.315,53	1,72%
GEORGIA 2,75 21-220426	800.000	USD	682.225,87	681.740,92	4,85%
HUNGARY 2,125 21-31	1.000.000	USD	725.522,42	695.853,83	4,95%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	400.000	USD	360.381,31	359.345,98	2,55%
KENYA 6,875 14-240624	400.000	USD	346.640,99	346.721,01	2,46%
KOREA 1,00 20-160930	330.000	USD	252.129,61	244.439,63	1,74%
NAMIBIA 5,25 15-291025	500.000	USD	440.810,19	440.192,08	3,13%
PANAMA 6,40 22-35	600.000	USD	597.830,48	573.090,65	4,07%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	500.000	USD	406.398,21	408.357,93	2,90%
POLAND 5,75 22-32	800.000	USD	815.815,92	800.498,48	5,69%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	800.000	USD	565.913,13	554.269,38	3,94%
TEMASEK 1,625 21-31	1.000.000	USD	769.617,29	744.698,99	5,29%
URUGUAY 5,10 14-50	500.000	USD	484.386,01	461.841,18	3,28%
Totaal US DOLLAR			**8.753.307,50**	**8.594.732,41**	**61,10%**
Totaal Obligaties			**13.234.015,00**	**13.014.892,91**	**92,52%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**13.234.015,00**	**13.014.892,91**	**92,52%**
Totaal van de effectenportefeuille			**13.234.015,00**	**13.014.892,91**	**92,52%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A2A SPA 2,50 22-26	1.300.000	EUR	1.261.985,00	1.236.105,00	1,35%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.852.550,00	2.807.550,00	3,06%
ABERTIS 1,375 16-26	800.000	EUR	744.560,00	725.292,00	0,79%
ACCOR 1,75 19-040226	600.000	EUR	586.356,00	579.216,00	0,63%
AKZO 1,125 16-26	800.000	EUR	753.280,00	737.028,00	0,80%
ALLIANZ 0,00 21-26	2.300.000	EUR	2.061.362,00	2.021.435,50	2,21%
ALSTOM S.A. 0,25 19-141026	800.000	EUR	732.640,00	712.708,00	0,78%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,70 14-310326	2.300.000	EUR	2.266.631,00	2.250.619,00	2,46%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	2.200.000	EUR	1.965.384,00	1.946.725,00	2,12%
ASML 1,375 16-26	2.000.000	EUR	1.905.070,00	1.875.120,00	2,05%
AT&T INC. 0,25 19-040326	2.000.000	EUR	1.814.683,20	1.789.730,00	1,95%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,125 17-200426	800.000	EUR	758.400,00	739.928,00	0,81%
BANKIA 1,125 19-26	2.000.000	EUR	1.821.900,00	1.781.630,00	1,94%
BANK OF NOVA SCOTIA 0,125 19-090426	1.500.000	EUR	1.319.602,50	1.302.907,50	1,42%
BANQUE FED CREDIT MUT 1,625 16-190126	1.000.000	EUR	956.600,00	937.630,00	1,02%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	1.300.000	EUR	1.238.100,00	1.210.235,00	1,32%
BLACKSTONE 1,0 21-26	800.000	EUR	652.960,00	634.824,00	0,69%
BMW 0,75 19-26	2.800.000	EUR	2.610.072,00	2.566.298,00	2,80%
BOOKING 4,00 22-26	1.500.000	EUR	1.534.110,00	1.511.370,00	1,65%
CAPGEMIN 1,625 20-26	2.000.000	EUR	1.909.972,00	1.879.910,00	2,05%
CELLNEX 2,25 22-26	600.000	EUR	558.765,20	553.185,00	0,60%
CITIGROUP INC. 2,125 14-100926	1.000.000	EUR	962.100,00	936.325,00	1,02%
COOP RABOBANK 0,25 19-301026	2.500.000	EUR	2.250.434,00	2.205.137,50	2,41%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.000.000	EUR	1.005.400,00	995.350,00	1,09%
CRH SMW 1,25 20-26	800.000	EUR	748.240,00	730.016,00	0,80%
DAIMLER A.G. 1,50 16-090326	2.200.000	EUR	2.099.106,00	2.079.055,00	2,27%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	800.000	EUR	783.360,00	762.884,00	0,83%
EDF 1,00 16-131026	1.000.000	EUR	925.153,80	904.175,00	0,99%
EDP FINANCE B.V. 0,375 19-160926	1.800.000	EUR	1.620.730,00	1.589.103,00	1,73%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,125 18-160926	800.000	EUR	755.440,00	735.388,00	0,80%
ERSTE GROUP BANK 0,875 19-220526	1.000.000	EUR	918.000,00	893.655,00	0,98%
FRESENIU 0,375 20-26	800.000	EUR	709.040,00	691.788,00	0,75%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,875 14-030626	3.000.000	EUR	2.963.252,00	2.918.295,00	3,18%
HEIDELBERGCEMENT A.G. 1,625 17-070426	2.200.000	EUR	2.093.055,00	2.063.490,00	2,25%
IBERDROLA 1,25 18-26	2.000.000	EUR	1.895.388,00	1.859.400,00	2,03%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	1.000.000	EUR	896.742,00	884.665,00	0,97%
ING GRP 2,125 19-26	1.500.000	EUR	1.456.399,50	1.425.787,50	1,56%
INTESA 1,00 19-26	2.300.000	EUR	2.084.432,00	2.045.102,50	2,23%
JPMORGAN 3,00 14-26	1.000.000	EUR	1.007.800,00	986.845,00	1,08%
KONINKLIJKE DSM 0,75 16-280926	800.000	EUR	739.040,00	718.552,00	0,78%
LA POSTE 0,625 20-211026	1.800.000	EUR	1.636.300,00	1.601.478,00	1,75%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	800.000	EUR	711.360,00	694.656,00	0,76%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	1.000.000	EUR	974.600,00	951.420,00	1,04%
MCDONALD 0,90 19-26	800.000	EUR	750.640,00	732.252,00	0,80%
MERCEDES 0,375 19-26	800.000	EUR	735.920,00	715.168,00	0,78%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MERCK 1,875 22-26	1.300.000	EUR	1.263.240,00	1.237.333,50	1,35%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 16-021126	1.200.000	EUR	1.102.016,00	1.076.208,00	1,17%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.000.000	EUR	1.779.027,50	1.763.220,00	1,92%
PROLOGIS 3,00 14-020626	1.500.000	EUR	1.487.239,00	1.463.197,50	1,60%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	1.750.000	EUR	1.578.150,00	1.577.546,25	1,72%
ROYAL PHILIPS 0,50 19-220526	2.000.000	EUR	1.814.448,00	1.785.040,00	1,95%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.300.000	EUR	1.222.705,00	1.197.501,50	1,31%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	800.000	EUR	740.000,00	722.500,00	0,79%
SMURFIT KAPPA ACQ 2,875 18-150126	1.800.000	EUR	1.762.074,00	1.745.046,00	1,90%
SOCGEN 0,875 19-26	2.000.000	EUR	1.816.500,00	1.782.360,00	1,95%
SODEXO 2,50 14-26	800.000	EUR	791.280,00	775.460,00	0,85%
STEDIN HL 0,00 21-26	2.600.000	EUR	2.285.499,00	2.261.831,00	2,47%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	2.200.000	EUR	2.121.711,00	2.093.190,00	2,28%
TOTAL CAP 2,50 14-26	1.800.000	EUR	1.780.290,00	1.763.262,00	1,92%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 1,375 17-271026	2.600.000	EUR	2.421.268,00	2.383.719,00	2,60%
VESTEDA 2,00 18-26	1.800.000	EUR	1.704.560,00	1.665.333,00	1,82%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	800.000	EUR	744.160,00	724.204,00	0,79%
VODAFONE GROUP 2,20 16-250826	1.200.000	EUR	1.153.800,00	1.140.360,00	1,24%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	1.500.000	EUR	1.347.488,00	1.324.402,50	1,45%
Totaal EURO			**89.942.370,70**	**88.401.147,75**	**96,48%**
Totaal Obligaties			**89.942.370,70**	**88.401.147,75**	**96,48%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**89.942.370,70**	**88.401.147,75**	**96,48%**
Totaal van de effectenportefeuille			**89.942.370,70**	**88.401.147,75**	**96,48%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 0,00 20-200230	1.630.000	EUR	1.427.662,14	1.312.427,10	0,60%
AUSTRIA 0,00 22-201028	270.000	EUR	246.306,70	227.456,10	0,10%
AUSTRIA 1,20 15-201025	1.435.000	EUR	1.443.947,22	1.377.894,18	0,63%
AUSTRIA 1,50 16-200247	370.000	EUR	319.740,40	283.642,00	0,13%
AUSTRIA 1,65 14-211024	1.110.000	EUR	1.126.795,50	1.087.716,75	0,50%
AUSTRIA 1,85 22-230549	460.000	EUR	406.458,69	353.441,00	0,16%
AUSTRIA 2,40 13-230534	355.000	EUR	368.980,58	329.418,70	0,15%
AUSTRIA 3,15 12-200644	170.000	EUR	198.843,90	167.257,90	0,08%
AUSTRIA 3,80 12-260162	670.000	EUR	917.179,75	755.770,05	0,35%
AUSTRIA 4,15 06-150337	615.000	EUR	764.873,80	676.420,05	0,31%
AUSTRIA 6,25 97-150727	1.215.000	EUR	1.509.573,60	1.393.410,60	0,64%
BELGIUM OLO 0,80 15-220625	320.000	EUR	315.641,35	305.604,80	0,14%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	440.000	EUR	394.682,60	366.680,60	0,17%
BELGIUM OLO 2,60 14-220624	250.000	EUR	257.004,35	249.347,50	0,11%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	410.000	EUR	496.207,25	430.122,80	0,20%
BELGIUM OLO 4,00 12-280332	1.335.000	EUR	1.575.339,54	1.419.645,68	0,65%
BELGIUM OLO 4,50 11-280326	1.775.000	EUR	1.995.321,88	1.870.805,63	0,85%
BELGIUM OLO 5,00 02-280335	995.000	EUR	1.306.012,12	1.156.518,35	0,53%
BELGIUM OLO 5,50 97-280328	1.245.000	EUR	1.532.613,68	1.406.775,30	0,64%
BELGIUM OLO 76 1,90 15-220638	1.680.000	EUR	1.578.272,70	1.378.288,80	0,63%
BELGIUM OLO 83 2,25 17-220657	820.000	EUR	757.995,80	650.764,30	0,30%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	2.150.000	EUR	2.055.883,75	1.897.353,50	0,87%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	795.000	EUR	654.265,12	551.857,20	0,25%
BTPS 1,50 20-300445	660.000	EUR	398.700,80	367.464,90	0,17%
BUNDES 0,00 20-25	7.400.000	EUR	7.009.132,00	6.928.583,00	3,16%
BUNDESREPUBLIK 0,00 21-151128	2.140.000	EUR	1.908.551,90	1.850.853,90	0,85%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	7.270.000	EUR	6.370.916,85	5.992.951,80	2,74%
FINLAND 0,125 20-150436	520.000	EUR	398.181,40	349.499,80	0,16%
FINLAND 0,125 21-150452	145.000	EUR	81.544,37	67.344,52	0,03%
FINLAND 0,75 15-150431	760.000	EUR	698.174,80	632.662,00	0,29%
FINLAND 1,375 17-150447	130.000	EUR	106.484,20	94.784,30	0,04%
FINLAND 2,00 14-150424	215.000	EUR	219.718,15	213.152,08	0,10%
FINLAND 2,625 12-040742	335.000	EUR	357.127,65	308.803,00	0,14%
FINLAND 2,75 12-040728	915.000	EUR	983.649,23	908.174,10	0,41%
FINLAND 4,00 09-040725	775.000	EUR	846.466,63	799.513,25	0,37%
FRANCE GOVT 0,00 19-251130	4.700.000	EUR	4.020.438,80	3.734.761,00	1,71%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	3.260.000	EUR	2.667.121,97	2.197.403,00	1,00%
FRANCE OAT 1,75 13-251124	2.480.000	EUR	2.519.728,77	2.429.866,80	1,11%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	980.000	EUR	842.676,40	793.800,00	0,36%
FRANCE OAT 2,75 12-251027	5.810.000	EUR	6.208.463,95	5.793.180,05	2,65%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	1.580.000	EUR	1.786.780,94	1.553.961,60	0,71%
FRANCE OAT 4,00 04-250455	185.000	EUR	244.965,90	207.869,70	0,09%
FRANCE OAT 4,00 06-251038	2.309.000	EUR	2.866.023,16	2.490.718,30	1,14%
FRANCE OAT 4,00 09-250460	2.175.000	EUR	2.924.265,75	2.499.684,00	1,14%
FRANCE OAT 4,50 09-250441	1.090.000	EUR	1.438.985,30	1.259.168,00	0,58%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRANCE OAT 4,75 04-250435	2.225.000	EUR	2.807.125,77	2.547.091,00	1,16%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	10.070.000	EUR	12.655.321,45	11.574.609,05	5,29%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	4.000.000	EUR	5.426.753,50	4.888.540,00	2,23%
FRANCE OAT 6,00 94-251025	11.165.000	EUR	12.962.788,30	12.110.954,62	5,53%
GERMANY 0,00 19-150850	2.370.000	EUR	1.530.747,69	1.211.733,60	0,55%
GERMANY 0,00 20-150830	1.360.000	EUR	1.157.320,00	1.126.984,40	0,51%
GERMANY 0,00 21-150852	1.370.000	EUR	817.718,30	669.060,05	0,31%
GERMANY 2,50 12-040744	905.000	EUR	1.058.501,57	893.416,00	0,41%
GERMANY 2,50 14-150846	1.570.000	EUR	1.859.068,40	1.557.345,80	0,71%
GERMANY 4,00 05-040137	1.880.000	EUR	2.469.570,63	2.177.472,40	0,99%
GERMANY 4,25 07-040739	1.855.000	EUR	2.584.817,02	2.249.883,12	1,03%
GERMANY 4,75 03-040734	820.000	EUR	1.120.972,45	994.774,80	0,45%
GERMANY 5,50 00-040131	5.095.000	EUR	6.848.622,57	6.158.657,68	2,81%
GERMANY 6,25 00-040130	920.000	EUR	1.259.478,22	1.137.409,80	0,52%
GERMANY 6,25 94-040124	4.900.000	EUR	5.331.861,10	5.090.708,00	2,32%
GERMANY 6,50 97-040727	5.942.000	EUR	7.531.173,04	6.915.656,12	3,16%
IRELAND 1,35 18-180331	450.000	EUR	435.078,00	399.604,50	0,18%
IRELAND TREASURY 0,90 17-150528	630.000	EUR	611.996,32	570.597,30	0,26%
IRELAND TREASURY 1,30 18-150533	410.000	EUR	381.191,35	343.981,80	0,16%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	530.000	EUR	498.263,60	437.650,15	0,20%
IRELAND TREASURY 2,00 15-180245	455.000	EUR	423.621,92	363.554,10	0,17%
IRELAND TREASURY 2,40 14-150530	970.000	EUR	1.026.101,54	936.864,80	0,43%
IRELAND TREASURY 5,40 09-130325	740.000	EUR	823.832,95	781.717,50	0,36%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	140.000	EUR	112.720,30	95.816,00	0,04%
ITALY 0,95 21-32	530.000	EUR	417.771,00	386.266,65	0,18%
ITALY 4,00 22-35	190.000	EUR	188.979,70	175.421,30	0,08%
ITALY BTP 1,70 20-010951	2.940.000	EUR	1.957.524,06	1.596.772,80	0,73%
ITALY BTP 2,80 16-010367	650.000	EUR	526.331,00	429.425,75	0,20%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.600.000	EUR	1.534.696,00	1.261.888,00	0,58%
ITALY BTP 4,75 13-010944	365.000	EUR	431.949,49	359.833,43	0,16%
ITALY BTP 5,00 03-010834	5.290.000	EUR	6.143.516,76	5.353.136,15	2,44%
ITALY BTP 5,00 07-010839	2.255.000	EUR	2.698.231,53	2.287.968,10	1,04%
ITALY BTP 5,00 09-010325	4.738.000	EUR	5.145.923,16	4.897.173,11	2,24%
ITALY BTP 5,00 09-010940	940.000	EUR	1.129.019,90	957.437,00	0,44%
ITALY BTP 5,25 98-011129	8.865.000	EUR	10.320.234,07	9.457.182,00	4,32%
ITALY BTP 7,25 96-011126	7.040.000	EUR	8.511.536,10	7.945.731,20	3,63%
ITALY BTP 9,00 93-011123	5.613.000	EUR	6.203.417,56	5.882.648,52	2,69%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	590.000	EUR	330.378,35	281.309,05	0,13%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	1.815.000	EUR	1.605.621,82	1.470.304,28	0,67%
NETHERLANDS GOVT 0,25 15-150725	2.010.000	EUR	1.968.446,85	1.891.872,30	0,86%
NETHERLANDS GOVT 2,00 14-150724	1.150.000	EUR	1.179.828,50	1.137.338,50	0,52%
NETHERLANDS GOVT 2,50 12-150133	340.000	EUR	365.823,00	328.125,50	0,15%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	745.000	EUR	874.788,65	743.387,07	0,34%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.015.000	EUR	1.308.595,73	1.139.773,95	0,52%
NETHERLANDS GOVT 4,00 05-150137	1.160.000	EUR	1.461.782,70	1.296.543,60	0,59%
NETHERLANDS GOVT 5,50 98-150128	1.835.000	EUR	2.248.001,13	2.070.026,80	0,95%
PORTUGAL 0,30 21-171031	1.220.000	EUR	1.015.520,55	931.366,30	0,43%
PORTUGAL 2,125 18-171028	1.110.000	EUR	1.133.121,30	1.057.558,05	0,48%
PORTUGAL 2,25 18-180434	370.000	EUR	363.364,05	323.435,50	0,15%
PORTUGAL 2,875 15-151025	1.150.000	EUR	1.211.519,25	1.149.793,00	0,53%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PORTUGAL 4,10 06-150437	630.000	EUR	744.091,50	646.959,60	0,30%
PORTUGAL 4,10 15-150245	170.000	EUR	202.821,40	176.401,35	0,08%
PORTUGAL 4,95 08-251023	730.000	EUR	767.825,21	742.837,05	0,34%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	645.000	EUR	678.972,15	569.767,20	0,26%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	710.000	EUR	471.509,80	431.626,75	0,20%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	1.980.000	EUR	1.516.614,26	1.292.890,50	0,59%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	4.760.000	EUR	4.413.424,80	4.070.585,40	1,86%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	6.170.000	EUR	6.125.113,25	5.782.585,70	2,64%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	2.230.000	EUR	2.644.389,75	2.324.808,45	1,06%
SPAIN KINGDOM 4,65 10-300725	5.480.000	EUR	6.032.151,30	5.708.844,80	2,61%
SPAIN KINGDOM 4,80 08-310124	2.190.000	EUR	2.319.704,31	2.239.154,55	1,02%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311044	1.265.000	EUR	1.736.715,70	1.495.122,48	0,68%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	1.410.000	EUR	1.834.048,00	1.668.410,70	0,76%
SPAIN KINGDOM 6,00 98-310129	4.885.000	EUR	6.128.218,89	5.630.988,35	2,57%
SPAIN TREASURY BILLS 2,70 18-311048	1.290.000	EUR	1.226.919,00	1.043.519,70	0,48%
Totaal EURO			**235.400.788,86**	**214.993.121,07**	**98,19%**
Totaal Obligaties			**235.400.788,86**	**214.993.121,07**	**98,19%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**235.400.788,86**	**214.993.121,07**	**98,19%**
Totaal van de effectenportefeuille			**235.400.788,86**	**214.993.121,07**	**98,19%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NOVARTIS AG-REG	13.000	CHF	1.054.650,71	1.100.481,04	3,15%
THE SWATCH GROUP A.G.	800	CHF	183.433,57	213.074,08	0,61%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**1.238.084,28**	**1.313.555,12**	**3,76%**
PANDORA A/S	5.000	DKK	300.174,47	328.180,79	0,94%
Totaal DEENSE KROON			**300.174,47**	**328.180,79**	**0,94%**
AALBERTS INDUSTRIES N.V.	6.000	EUR	209.886,67	217.380,00	0,62%
ACCOR	9.000	EUR	230.770,00	210.150,00	0,60%
ACKERMANS & VAN HAAREN	1.600	EUR	225.859,99	256.320,00	0,73%
AGEAS N.V.	6.000	EUR	239.384,47	248.520,00	0,71%
ALLIANZ A.G. -REG-	3.000	EUR	515.519,56	602.700,00	1,73%
ALSTOM	10.000	EUR	201.777,77	228.200,00	0,65%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	11.000	EUR	583.538,49	618.970,00	1,77%
ARKEMA	3.000	EUR	257.188,36	251.640,00	0,72%
ASR NEDERLAND N.V	6.000	EUR	242.764,29	266.100,00	0,76%
AXA	18.000	EUR	396.979,83	468.990,00	1,34%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	135.000	EUR	356.602,50	378.337,50	1,08%
BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE A.G.	4.000	EUR	307.617,78	333.520,00	0,96%
BNP PARIBAS S.A.	10.000	EUR	473.459,84	532.500,00	1,53%
BRENNTAG SE	5.000	EUR	307.471,40	298.600,00	0,86%
CAPGEMINI SE	1.600	EUR	269.456,00	249.520,00	0,71%
CNH INDUSTRIAL N.V.	25.000	EUR	275.500,00	374.125,00	1,07%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	9.000	EUR	373.540,00	410.850,00	1,18%
CREDIT AGRICOLE S.A.	23.000	EUR	200.813,00	226.113,00	0,65%
DANONE	10.500	EUR	554.982,62	516.915,00	1,48%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	20.000	EUR	382.124,00	372.760,00	1,07%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	139.600,00	179.200,00	0,51%
ENEL AZ	80.000	EUR	401.691,84	402.400,00	1,15%
ENGIE S.A.	24.000	EUR	268.800,52	321.312,00	0,92%
ENI SpA	40.000	EUR	498.421,96	531.440,00	1,52%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	2.100	EUR	360.285,00	355.320,00	1,02%
FRESENIUS SE & CO KGAA	12.000	EUR	325.372,10	315.000,00	0,90%
GRIFOLS S.A.	20.000	EUR	222.191,00	215.400,00	0,62%
HEIDELBERGCEMENT A.G.	7.000	EUR	329.293,49	372.960,00	1,07%
HEINEKEN N.V. -CF VORM-	4.500	EUR	396.795,50	395.460,00	1,13%
HENKEL	10.000	EUR	593.852,85	650.200,00	1,86%
IBERDROLA S.A.	50.000	EUR	501.160,83	546.500,00	1,57%
INFINEON TECHNOLOGIES	18.000	EUR	425.227,50	511.740,00	1,47%
MERCEDES-BENZ GROUP A.G.	8.000	EUR	459.021,42	491.200,00	1,41%
MERCK KGAA	3.000	EUR	493.892,47	542.700,00	1,55%
NEXI SpA	22.000	EUR	186.409,02	162.052,00	0,46%
NN GROUP N.V.	8.000	EUR	342.618,65	305.280,00	0,87%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
OMV	10.000	EUR	484.050,00	481.000,00	1,38%
ORANGE S.A.	20.000	EUR	224.400,00	185.620,00	0,53%
PROSUS N.V.	8.000	EUR	469.530,43	515.600,00	1,48%
RANDSTAD N.V.	4.000	EUR	224.461,81	227.840,00	0,65%
REPSOL YPF S.A.	39.000	EUR	547.010,56	579.150,00	1,66%
REXEL S.A.	7.000	EUR	104.847,01	129.080,00	0,37%
RWE A.G. -A-	8.000	EUR	289.597,62	332.720,00	0,95%
RYANAIR HLDG PLC	15.000	EUR	189.900,00	183.150,00	0,52%
SANOFI S.A.	8.000	EUR	722.438,18	718.720,00	2,06%
SAP SE	6.000	EUR	538.698,74	578.340,00	1,66%
SIEMENS ENERGY A.G.	20.000	EUR	279.225,60	351.500,00	1,01%
SIEMENS -NOM-	4.500	EUR	461.054,77	583.380,00	1,67%
SIGNIFY N.V.	8.000	EUR	257.465,00	251.040,00	0,72%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	7.000	EUR	248.050,00	241.920,00	0,69%
SOCIETE GENERALE -A-	13.000	EUR	278.970,03	305.240,00	0,87%
SODEXO	3.000	EUR	201.180,00	268.440,00	0,77%
SOLVAY & CIE	3.000	EUR	241.538,87	283.380,00	0,81%
SPIE S.A.	5.000	EUR	105.469,64	121.800,00	0,35%
STELLANTIS N.V.	10.000	EUR	128.322,94	132.640,00	0,38%
STMICROELECTRONICS	13.000	EUR	420.165,36	429.065,00	1,23%
STORA ENSO OYJ (R)	20.000	EUR	306.913,07	263.000,00	0,75%
TOTAL ENERGIES SE	20.000	EUR	1.054.781,44	1.173.000,00	3,36%
UCB	6.000	EUR	474.613,43	441.360,00	1,26%
UNICREDIT SpA	20.000	EUR	232.585,76	265.440,00	0,76%
VINCI S.A.	5.300	EUR	456.383,00	494.437,00	1,42%
VIVENDI	30.000	EUR	280.174,00	267.420,00	0,77%
VONOVIA SE	8.000	EUR	199.366,54	176.160,00	0,50%
WORLDLINE S.A.	5.000	EUR	187.835,52	182.650,00	0,52%
Totaal EURO			**22.158.900,04**	**23.523.466,50**	**67,38%**
3I GROUP PLC	25.000	GBP	367.415,61	377.993,80	1,08%
ANGLO AMERICAN PLC	13.000	GBP	448.648,47	474.212,45	1,36%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	18.000	GBP	300.344,25	319.729,50	0,92%
ASTRAZENECA PLC	8.000	GBP	982.066,40	1.011.484,93	2,90%
AVIVA PLC	70.000	GBP	338.249,74	349.349,11	1,00%
BARCLAYS PLC (NEW)	140.000	GBP	249.033,46	250.130,18	0,72%
BARRATT DEVELOPMENT	80.000	GBP	366.399,53	357.779,66	1,02%
CENTRICA PLC NEW	275.000	GBP	245.491,61	299.160,33	0,86%
GSK PLC	35.000	GBP	750.810,72	567.100,59	1,62%
HSBC HLDG PLC (0,50 USD)	145.000	GBP	829.204,31	842.789,52	2,41%
INVESTEC PLC	50.000	GBP	262.138,77	288.193,86	0,83%
J.SAINSBURY PLC	70.000	GBP	172.062,54	171.755,42	0,49%
JOHNSON MATTHEY PLC	10.000	GBP	244.146,34	239.729,50	0,69%
KINGFISHER PLC	30.000	GBP	85.141,72	79.830,94	0,23%
LAND SECURITIES GROUP PLC	10.000	GBP	77.137,55	70.036,63	0,20%
NATWEST GROUP PLC	100.000	GBP	281.217,92	298.901,10	0,86%
PHOENIX GROUP HLDG PLC	35.000	GBP	245.309,87	240.078,90	0,69%
SMITH & NEPHEW PLC	25.000	GBP	302.273,33	312.623,27	0,90%
STANDARD CHARTERED PLC	50.000	GBP	354.191,25	350.746,69	1,00%
TATE & LYLE PLC	30.000	GBP	261.175,65	240.473,37	0,69%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VODAFONE GROUP PLC	240.000	GBP	333.055,06	227.868,13	0,65%
Totaal BRITSE POND			**7.495.514,10**	**7.369.967,88**	**21,11%**
CFD.ORKLA ASA	50.000	NOK	371.670,13	337.375,75	0,97%
MOWI ASA	25.000	NOK	467.295,10	397.584,06	1,14%
YARA INTERNATIONAL	6.000	NOK	252.961,45	245.741,19	0,70%
Totaal NOORSE KROON			**1.091.926,68**	**980.701,00**	**2,81%**
ESSITY -B-	14.000	SEK	300.549,83	344.075,00	0,99%
SSAB CORP. -B-	40.000	SEK	170.648,50	194.959,65	0,56%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	20.000	SEK	406.153,96	387.940,92	1,11%
VOLVO AB-B	20.000	SEK	297.496,77	338.985,18	0,97%
Totaal ZWEEDSE KROON			**1.174.849,06**	**1.265.960,75**	**3,63%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**33.459.448,63**	**34.781.832,04**	**99,62%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**33.459.448,63**	**34.781.832,04**	**99,62%**
Totaal van de effectenportefeuille			**33.459.448,63**	**34.781.832,04**	**99,62%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A2A SpA 4,50 22-190930	4.000.000	EUR	3.987.080,00	3.920.700,00	0,57%
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,375 19-191127	2.500.000	EUR	2.248.487,50	2.176.450,00	0,32%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.923.980,00	2.807.550,00	0,41%
AB INBEV 2,125 20-021227	3.000.000	EUR	2.914.865,50	2.806.320,00	0,41%
AB INBEV 2,875 20-020432	3.500.000	EUR	3.412.605,00	3.235.330,00	0,47%
ADIDAS A.G. 0,00 20-051028	1.000.000	EUR	867.955,00	834.625,00	0,12%
ADIDAS A.G. 0,00 20-090924	1.100.000	EUR	1.058.667,50	1.040.847,50	0,15%
AEDIFICA 0,75 21-090931	1.000.000	EUR	710.980,00	652.525,00	0,10%
AEROPORTS DE PARIS 1,00 17-131227	2.000.000	EUR	1.821.990,00	1.757.700,00	0,26%
AIRBUS GROUP SE 0,875 16-130526	2.000.000	EUR	1.914.230,00	1.834.190,00	0,27%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.000.000	EUR	1.695.310,00	1.633.360,00	0,24%
AIR LIQUIDE FINANCE 1,25 16-130628	1.000.000	EUR	936.140,00	893.660,00	0,13%
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 22-160932	3.000.000	EUR	2.998.824,00	2.837.130,00	0,41%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC. 0,80 20-050532	4.000.000	EUR	3.187.120,00	3.074.500,00	0,45%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	4.600.000	EUR	4.109.694,00	4.220.592,00	0,62%
ALLIANZ SE FRN 19-250949	3.000.000	EUR	2.446.125,00	2.335.155,00	0,34%
ALLIANZ SE FRN 20-080750	2.400.000	EUR	2.020.212,00	1.933.728,00	0,28%
ALSTOM S.A. 0,50 21-270730	2.000.000	EUR	1.579.590,00	1.515.180,00	0,22%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	3.849.190,00	3.485.740,00	0,51%
AMERICAN HONDA FINANCE 1,95 20-181024	5.000.000	EUR	5.006.500,00	4.865.700,00	0,71%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.671.890,00	1.600.180,00	0,23%
ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,75 22-210932	4.000.000	EUR	3.998.120,00	3.921.860,00	0,57%
APPLE INC. 0,875 17-240525	1.000.000	EUR	977.815,00	951.315,00	0,14%
AQUARIUS INVESTMENTS FRN 13-021043	608.000	EUR	619.412,16	609.361,92	0,09%
ARGENTA FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.987.160,00	2.986.545,00	0,44%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	1.500.000	EUR	1.281.660,00	1.220.640,00	0,18%
ARGENTUM NETHERLAND 1,125 18-170925	3.000.000	EUR	2.874.300,00	2.820.300,00	0,41%
ASML HLDG N.V. 0,25 20-250230	2.000.000	EUR	1.671.790,00	1.600.560,00	0,23%
ASML HLDG N.V. 0,625 20-070529	3.800.000	EUR	3.340.390,00	3.197.206,00	0,47%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	2.000.000	EUR	1.912.780,00	1.806.880,00	0,26%
ASSICURAZIONI GENERALI 1,713 21-300632	1.000.000	EUR	708.385,00	763.875,00	0,11%
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875 19-290129	2.000.000	EUR	1.858.580,00	1.907.240,00	0,28%
ASTM SpA 1,50 21-250130	2.500.000	EUR	2.006.250,00	1.929.500,00	0,28%
ATF NETHERLANDS B.V. FRN 16-PERPETUAL	1.300.000	EUR	1.144.006,50	656.584,50	0,10%
AUSTRALIA NZ BANKING FRN 21-050531	2.000.000	EUR	1.775.210,00	1.705.270,00	0,25%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,375 18-220130	2.500.000	EUR	2.262.437,50	2.174.087,50	0,32%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	4.000.000	EUR	3.956.720,00	3.680.360,00	0,54%
AXA FRN 22-100742	2.000.000	EUR	1.556.530,00	1.489.890,00	0,22%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	2.500.000	EUR	2.181.375,00	2.073.300,00	0,30%
AXA S.A. FRN 21-071041	3.500.000	EUR	2.686.275,00	2.586.447,50	0,38%
BANCO BILBAO VIZCAY 3,375 22-200927	1.000.000	EUR	995.710,00	970.285,00	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 19-151126	1.100.000	EUR	994.922,50	963.352,50	0,14%
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 22-261125	2.000.000	EUR	1.945.100,00	1.893.150,00	0,28%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	3.000.000	EUR	2.989.710,00	2.967.975,00	0,43%
BANK OF AMERICA FRN 18-250428	3.300.000	EUR	3.086.325,00	2.953.384,50	0,43%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	1.700.000	EUR	1.446.980,50	1.377.297,50	0,20%
BANK OF NOVA SCOTIA 0,50 19-300424	2.000.000	EUR	1.948.190,00	1.922.910,00	0,28%
BARCLAYS BANK FRN 21-220331	6.000.000	EUR	5.249.232,00	5.100.990,00	0,75%
BARCLAYS BANK UK FRN 21-120532	2.000.000	EUR	1.546.440,00	1.469.600,00	0,21%
BCO BILB 4,375 22-29	5.000.000	EUR	5.097.910,00	5.053.450,00	0,74%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	5.000.000	EUR	4.879.375,00	4.654.750,00	0,68%
BERTELSM 3,50 22-29	1.800.000	EUR	1.791.648,00	1.747.584,00	0,26%
BFCM 0,75 18-170725	3.000.000	EUR	2.856.390,00	2.796.990,00	0,41%
BFCM 1,00 22-230525	2.500.000	EUR	2.414.300,00	2.352.137,50	0,34%
BFCM 3,125 22-140927	1.500.000	EUR	1.495.560,00	1.458.682,50	0,21%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	4.000.000	EUR	3.916.212,50	3.384.840,00	0,49%
BLACKSTONE PROPERTY 1,00 21-040528	1.500.000	EUR	1.192.522,50	1.095.007,50	0,16%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	2.000.000	EUR	1.841.610,00	1.785.440,00	0,26%
BMW FINANCE N.V. 0,625 19-061023	1.000.000	EUR	989.820,00	983.575,00	0,14%
BNP PARIBAS S.A. 1,375 19-280529	2.500.000	EUR	2.165.837,50	2.077.250,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	2.500.000	EUR	2.147.575,00	2.062.000,00	0,30%
BNP PARIBAS S.A. 2,75 22-250728	2.000.000	EUR	1.929.300,00	1.850.400,00	0,27%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	2.000.000	EUR	1.581.260,00	1.550.060,00	0,23%
BOUYGUES 1,375 16-070627	3.100.000	EUR	2.959.849,00	2.811.839,50	0,41%
BOUYGUES S.A. 0,50 21-110230	5.700.000	EUR	4.691.698,50	4.473.787,50	0,65%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.269.525,00	2.304.275,00	0,34%
BPCE FRN 22-140128	4.000.000	EUR	3.516.320,00	3.413.740,00	0,50%
BPCE S.A. 1,00 19-150724	2.000.000	EUR	1.963.860,00	1.932.630,00	0,28%
BPCE S.A. FRN 20-150927	1.000.000	EUR	890.495,00	865.580,00	0,13%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.500.000	EUR	2.385.500,00	2.337.425,00	0,34%
CAIXABANK FRN 22-30	3.000.000	EUR	2.982.780,00	3.056.595,00	0,45%
CAIXABANK S.A. 0,375 20-030225	1.200.000	EUR	1.137.018,00	1.119.102,00	0,16%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	2.000.000	EUR	1.751.630,00	1.669.820,00	0,24%
CAPGEMINI SE 0,625 20-230625	2.000.000	EUR	1.901.200,00	1.866.060,00	0,27%
CAPGEMINI SE 2,00 20-150429	2.000.000	EUR	1.881.290,00	1.810.060,00	0,26%
CAPGEMINI SE 2,375 20-150432	2.000.000	EUR	1.844.950,00	1.764.390,00	0,26%
CELANESE US HLDG 4,777 22-190726	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.807.500,00	0,56%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.000.000	EUR	3.322.890,00	3.229.960,00	0,47%
CIE FINANCE ET INDUSTRIES 0,375 16-070225	1.000.000	EUR	954.835,00	940.755,00	0,14%
CITIGROUP INC. 1,75 15-280125	1.000.000	EUR	984.425,00	966.835,00	0,14%
CITIGROUP INC. 2,375 14-220524	1.500.000	EUR	1.506.787,50	1.485.532,50	0,22%
CITIGROUP INC. FRN 18-240726	3.000.000	EUR	2.878.575,00	2.808.645,00	0,41%
CITIGROUP INC. FRN 22-220928	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.923.965,00	0,43%
CITYCON TREASURY 2,50 14-011024	3.000.000	EUR	2.860.545,00	2.814.525,00	0,41%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	10.000.000	EUR	7.435.300,00	6.953.400,00	1,02%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	5.000.000	EUR	4.695.770,00	4.355.175,00	0,64%
COCA-COLA CO 0,375 20-150333	2.000.000	EUR	1.518.490,00	1.453.740,00	0,21%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.000.000	EUR	1.957.090,00	1.860.220,00	0,27%
COMPAGNIE FINANCE INDUSTRIES 1,125 17-131027	2.500.000	EUR	2.299.412,50	2.243.975,00	0,33%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	3.000.000	EUR	2.702.385,00	2.601.135,00	0,38%
COOP RABOBANK 1,25 16-230326	2.800.000	EUR	2.721.110,00	2.625.000,00	0,38%
COVIVIO 1,625 20-230630	2.000.000	EUR	1.667.890,00	1.695.820,00	0,25%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.400.000	EUR	1.428.630,00	1.393.490,00	0,20%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,125 20-091227	1.500.000	EUR	1.267.260,00	1.241.407,50	0,18%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 22-180925	2.000.000	EUR	1.924.940,00	1.879.840,00	0,27%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DAIMLER TRUCK 1,25 22-060425	2.000.000	EUR	1.933.450,00	1.893.430,00	0,28%
DANAHER CORP. 2,50 20-300330	2.000.000	EUR	1.933.900,00	1.852.570,00	0,27%
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0,375 20-230629	2.500.000	EUR	2.198.012,50	2.060.062,50	0,30%
DEUTSCHE WOHNEN SE 1,00 20-300425	3.000.000	EUR	2.846.625,00	2.785.125,00	0,41%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	1.500.000	EUR	1.400.767,50	1.355.242,50	0,20%
DIAGEO CAPITAL 0,125 20-280928	1.500.000	EUR	1.289.062,50	1.247.152,50	0,18%
DIAGEO FINANCE PLC 0,50 17-190624	2.300.000	EUR	2.245.156,50	2.213.071,50	0,32%
DONGFENG MOTOR 0,425 21-191024	6.000.000	EUR	5.698.680,00	5.553.030,00	0,81%
EDF S.A. 2,00 18-021030	2.000.000	EUR	1.799.890,00	1.665.160,00	0,24%
ELIA TRANSMISSION 0,875 20-280430	2.000.000	EUR	1.675.030,00	1.609.690,00	0,24%
ELM B.V. FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.718.760,00	3.715.720,00	0,54%
EMERSON ELECTRIC CO 0,375 19-220524	3.000.000	EUR	2.918.835,00	2.872.740,00	0,42%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS 0,375 21-170528	1.750.000	EUR	1.515.395,00	1.477.673,75	0,22%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 3,875 22-090329	2.000.000	EUR	1.992.600,00	1.973.970,00	0,29%
ENEL SpA FRN 21-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.523.220,00	1.587.300,00	0,23%
ENEXIS HLDG 0,375 21-140433	2.000.000	EUR	1.536.650,00	1.417.650,00	0,21%
ENEXIS HLDG 0,875 16-280426	1.100.000	EUR	1.059.212,00	1.011.389,50	0,15%
ENGIE S.A. FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	693.630,00	723.285,00	0,11%
ERG SpA 0,50 20-110927	2.500.000	EUR	2.198.200,00	2.116.637,50	0,31%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.500.000	EUR	1.941.237,50	1.857.225,00	0,27%
ERSTE GROUP BANK FRN 21-151132	2.000.000	EUR	1.646.610,00	1.586.010,00	0,23%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.861.760,00	2.795.010,00	0,41%
FIRMENICH PROD 1,375 20-301026	1.500.000	EUR	1.429.245,00	1.399.230,00	0,20%
FIRST ABU DHABI BANK 0,125 21-160226	2.000.000	EUR	1.826.900,00	1.791.400,00	0,26%
FLUVIUS SYSTEM 0,25 20-021230	1.000.000	EUR	768.845,00	753.045,00	0,11%
FRESENIUS SE & CO 1,625 20-081027	2.000.000	EUR	1.832.500,00	1.753.250,00	0,26%
FRESENIUS SE & CO 1,875 22-240525	1.000.000	EUR	974.185,00	945.520,00	0,14%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	4.000.000	EUR	3.452.300,00	3.327.840,00	0,49%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375 14-021224	2.000.000	EUR	1.987.310,00	1.936.140,00	0,28%
GOLDMAN SACH 1,00 21-180333	3.000.000	EUR	2.421.459,00	2.155.050,00	0,32%
GOLDMAN SACHS 3,375 20-270325	2.000.000	EUR	2.032.350,00	1.987.400,00	0,29%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	4.000.000	EUR	3.448.460,00	3.275.100,00	0,48%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,00 15-270723	2.000.000	EUR	2.009.850,00	1.993.160,00	0,29%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,375 17-030826	2.000.000	EUR	1.776.200,00	1.609.450,00	0,24%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	2.000.000	EUR	1.986.780,00	1.920.720,00	0,28%
HANNOVER RUECK FRN 19-091039	4.000.000	EUR	3.190.660,00	3.062.480,00	0,45%
HIGHLAND HLDG 0,318 21-151226	1.500.000	EUR	1.343.062,50	1.311.720,00	0,19%
HOLDING INFRASTRUCTURE 0,125 21-160925	4.000.000	EUR	3.579.120,00	3.526.800,00	0,52%
HSBC HLDG FRN 18-041224	2.500.000	EUR	2.475.950,00	2.455.225,00	0,36%
HSBC HLDG FRN 22-150627	1.500.000	EUR	1.484.347,50	1.427.077,50	0,21%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 17-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.963.840,00	1.990.640,00	0,29%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.559.130,00	1.604.650,00	0,23%
IBM CORP. 0,30 20-110228	2.000.000	EUR	1.756.700,00	1.682.710,00	0,25%
IBM CORP. 1,25 22-090234	2.000.000	EUR	1.635.420,00	1.518.210,00	0,22%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	5.000.000	EUR	4.470.500,00	4.375.525,00	0,64%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.574.800,00	2.469.660,00	0,36%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	1.000.000	EUR	916.730,00	892.750,00	0,13%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	1.000.000	EUR	975.225,00	951.090,00	0,14%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.000.000	EUR	1.991.780,00	1.880.880,00	0,27%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	4.000.000	EUR	3.563.820,00	3.358.200,00	0,49%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.017.625,00	0,44%
INVESTOR AB 1,50 18-120930	1.500.000	EUR	1.358.737,50	1.285.102,50	0,19%
IREN SpA 0,875 19-141029	2.000.000	EUR	1.638.660,00	1.552.520,00	0,23%
IREN SpA 1,00 20-010730	3.000.000	EUR	2.410.815,00	2.262.885,00	0,33%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	1.000.000	EUR	933.365,00	897.705,00	0,13%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	4.000.000	EUR	3.743.980,00	3.631.720,00	0,53%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	1.767.020,00	1.709.900,00	0,25%
KBC GROUP 0,75 21-310531	2.000.000	EUR	1.576.840,00	1.512.230,00	0,22%
KBC GROUPE FRN 21-071231	2.000.000	EUR	1.667.960,00	1.653.870,00	0,24%
KBC GROUP FRN 19-031229	2.000.000	EUR	1.818.180,00	1.804.380,00	0,26%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.000.000	EUR	1.797.300,00	1.763.060,00	0,26%
KERING 0,75 20-130528	2.400.000	EUR	2.174.700,00	2.107.116,00	0,31%
KERING 1,25 16-100526	5.500.000	EUR	5.322.377,50	5.161.365,00	0,75%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	3.000.000	EUR	2.350.650,00	2.282.955,00	0,33%
KNORR-BREMSE 3,25 22-210927	4.000.000	EUR	3.988.920,00	3.911.880,00	0,57%
KONINKLIJKE AHOLD 0,375 21-180330	3.200.000	EUR	2.613.360,00	2.526.768,00	0,37%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.000.000	EUR	1.912.240,00	1.854.080,00	0,27%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	2.000.000	EUR	1.569.370,00	1.503.440,00	0,22%
KONINKLIJKE DSM 2,375 14-030424	5.000.000	EUR	5.052.775,00	4.946.050,00	0,72%
L'OREAL S.A. 0,875 22-290626	2.000.000	EUR	1.928.850,00	1.857.170,00	0,27%
LANDESBANK BADEN 0,375 19-240524	1.500.000	EUR	1.447.327,50	1.434.682,50	0,21%
LA POSTE 0,375 19-170927	3.000.000	EUR	2.705.760,00	2.565.735,00	0,38%
LA POSTE 1,375 20-210432	2.000.000	EUR	1.775.950,00	1.593.950,00	0,23%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.889.420,00	1.753.600,00	0,26%
LA POSTE 3,125 22-140333	1.000.000	EUR	990.730,00	916.950,00	0,13%
LEASEPLAN CORP. 2,125 22-060525	1.500.000	EUR	1.457.392,50	1.427.190,00	0,21%
LEASYS 4,375 22-24	4.500.000	EUR	4.493.835,00	4.500.180,00	0,66%
LEGRAND S.A. 0,75 20-200530	2.300.000	EUR	1.984.106,50	1.884.493,50	0,28%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.254.562,50	2.208.737,50	0,32%
LINDE FINANCE B.V. 1,00 16-200428	1.000.000	EUR	925.335,00	923.990,00	0,14%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	6.000.000	EUR	5.538.870,00	5.387.850,00	0,79%
LOGICOR FINANCING 3,25 18-131128	2.500.000	EUR	2.265.025,00	2.098.937,50	0,31%
LONDON STOXK EXCHANGE GROUP 0,875 17-190924	5.000.000	EUR	4.894.625,00	4.804.950,00	0,70%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	2.000.000	EUR	1.904.860,00	1.818.490,00	0,27%
LUNAR FUNDING 1,125 18-121026	3.000.000	EUR	2.874.585,00	2.737.290,00	0,40%
LVMH 0,00 20-110226	2.500.000	EUR	2.336.950,00	2.275.225,00	0,33%
LVMH 0,75 17-260524	2.000.000	EUR	1.981.110,00	1.949.150,00	0,28%
MASTERCARD INC. 2,10 15-011227	1.500.000	EUR	1.494.172,50	1.407.607,50	0,21%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.886.810,00	1.869.160,00	0,27%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	1.000.000	EUR	841.835,00	812.220,00	0,12%
MEDTRONIC GLOBAL 2,625 22-151025	2.000.000	EUR	1.993.040,00	1.947.870,00	0,28%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0,25 19-020725	1.400.000	EUR	1.328.145,00	1.294.818,00	0,19%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	1.500.000	EUR	1.412.850,00	1.360.477,50	0,20%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,625 19-070331	2.000.000	EUR	1.933.656,00	1.702.700,00	0,25%
MERCEDES BENZ 1,125 19-080834	4.000.000	EUR	3.294.510,00	3.008.860,00	0,44%
MERCK FINANCE SERVICES 0,375 19-050727	1.500.000	EUR	1.368.405,00	1.316.250,00	0,19%
MERCK FRN 20-090980	2.000.000	EUR	1.747.870,00	1.780.030,00	0,26%
MERLIN PROPERTIES 1,375 21-010630	2.000.000	EUR	1.596.650,00	1.541.440,00	0,23%
METROPOLITAN LIFE 0,375 19-090424	1.500.000	EUR	1.466.557,50	1.443.330,00	0,21%
MICROSOFT CORP. 2,625 13-020533	2.000.000	EUR	2.180.000,00	1.868.760,00	0,27%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,872 17-070924	3.000.000	EUR	2.904.750,00	2.869.530,00	0,42%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 0,98 18-091023	2.000.000	EUR	1.985.720,00	1.971.650,00	0,29%
MIZUHO FINANCIAL 1,02 18-111023	2.000.000	EUR	1.981.880,00	1.968.210,00	0,29%
MORGAN STANLEY 1,875 17-270427	3.000.000	EUR	2.824.440,00	2.729.595,00	0,40%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	4.000.000	EUR	3.363.860,00	3.201.920,00	0,47%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	1.500.000	EUR	1.472.857,50	1.428.457,50	0,21%
MOTABILITY OPER 0,875 17-140325	3.750.000	EUR	3.628.575,00	3.547.143,75	0,52%
MUNICH RE FRN 18-260549	3.000.000	EUR	2.801.325,00	2.681.790,00	0,39%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	2.000.000	EUR	1.953.700,00	1.899.920,00	0,28%
NEDERLANDSE GASUNIE 1,00 16-110526	1.000.000	EUR	957.215,00	917.750,00	0,13%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	1.000.000	EUR	714.010,00	690.435,00	0,10%
NESTLE 3,25 22-31	4.000.000	EUR	3.973.800,00	3.924.860,00	0,57%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	3.000.000	EUR	2.694.735,00	2.601.075,00	0,38%
NESTLE FINANCE 0,875 22-290327	2.000.000	EUR	1.891.290,00	1.824.180,00	0,27%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	2.000.000	EUR	1.738.140,00	1.836.840,00	0,27%
NORDEA BANK 0,50 20-140527	3.000.000	EUR	2.710.935,00	2.637.285,00	0,39%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.638.350,00	2.578.050,00	0,38%
NOVO NORDISK FINANCE 0,00 21-040624	1.000.000	EUR	972.615,00	955.695,00	0,14%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.500.000	EUR	2.263.687,50	2.204.025,00	0,32%
NYKREDIT REALKRED FRN 21-280731	1.500.000	EUR	1.325.902,50	1.271.527,50	0,19%
P3 GROUP 0,875 22-260126	4.000.000	EUR	3.449.680,00	3.337.220,00	0,49%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	1.750.000	EUR	1.355.917,50	1.303.575,00	0,19%
PEPSICO INC. 0,50 20-060528	4.500.000	EUR	4.025.070,00	3.871.800,00	0,57%
PERSHING SQUARE 1,375 21-011027	4.000.000	EUR	3.280.040,00	3.315.380,00	0,48%
PRAXAIR INC. 1,625 14-011225	5.000.000	EUR	4.883.525,00	4.815.975,00	0,70%
PROCTER & GAMBLE 1,20 18-301028	1.000.000	EUR	938.045,00	894.230,00	0,13%
PROCTER & GAMBLE 4,875 07-110527	2.700.000	EUR	3.032.032,50	2.891.592,00	0,42%
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.000.000	EUR	992.890,00	942.250,00	0,14%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	3.000.000	EUR	2.110.020,00	1.998.810,00	0,29%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	4.000.000	EUR	3.166.580,00	3.024.460,00	0,44%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	941.825,00	886.530,00	0,13%
PROSUS N.V. 1,985 21-130733	3.000.000	EUR	2.026.005,00	2.030.940,00	0,30%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	3.000.000	EUR	2.093.775,00	2.131.515,00	0,31%
PROXIMUS S.A. 1,875 15-011025	2.000.000	EUR	1.994.670,00	1.909.480,00	0,28%
RCI BANQUE S.A. 4,75 22-060727	4.000.000	EUR	4.060.295,00	3.981.660,00	0,58%
RED ELECTRICA FINANCE 1,125 15-240425	1.000.000	EUR	981.135,00	950.135,00	0,14%
RICHEMONT INTERNATIONAL 0,75 20-260528	1.500.000	EUR	1.357.372,50	1.316.520,00	0,19%
ROYAL BANK OF CANADA 0,125 19-230724	4.000.000	EUR	3.845.880,00	3.811.520,00	0,56%
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,75 21-220433	2.000.000	EUR	1.552.950,00	1.425.080,00	0,21%
RTE EDF TRANSPORT 1,625 15-271125	2.000.000	EUR	1.963.220,00	1.887.790,00	0,28%
SANOFI S.A. 1,50 15-220925	3.000.000	EUR	2.968.455,00	2.867.505,00	0,42%
SANOFI S.A. 1,75 14-100926	1.500.000	EUR	1.486.755,00	1.429.380,00	0,21%
SAP SE 0,125 20-180526	3.000.000	EUR	2.788.575,00	2.703.045,00	0,40%
SAP SE 1,375 18-130330	1.000.000	EUR	918.655,00	874.045,00	0,13%
SAP SE 1,75 14-220227	1.000.000	EUR	984.195,00	943.440,00	0,14%
SCHNEIDER 3,25 22-27	2.300.000	EUR	2.356.276,40	2.272.457,50	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC 0,875 17-131226	3.000.000	EUR	2.833.950,00	2.726.280,00	0,40%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	2.000.000	EUR	1.886.230,00	1.811.180,00	0,26%
SEB S.A. 1,375 16-311028	1.900.000	EUR	1.861.477,50	1.848.206,00	0,27%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	2.500.000	EUR	1.887.112,50	1.766.700,00	0,26%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	1.500.000	EUR	1.399.012,50	1.368.465,00	0,20%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.500.000	EUR	1.497.720,00	1.392.247,50	0,20%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.500.000	EUR	2.337.012,50	2.257.812,50	0,33%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	2.000.000	EUR	1.853.830,00	1.793.060,00	0,26%
SIEMENS FINANCE 1,00 22-250230	2.000.000	EUR	1.779.550,00	1.700.290,00	0,25%
SIEMENS FINANCE 3,00 22-080933	2.300.000	EUR	2.297.654,00	2.170.245,50	0,32%
SOCGEN FRN 22-30	2.000.000	EUR	1.990.520,00	1.917.550,00	0,28%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 0,00 21-190628	1.000.000	EUR	853.875,00	824.790,00	0,12%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 16-060127	1.500.000	EUR	1.429.477,50	1.372.567,50	0,20%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 19-180128	2.000.000	EUR	1.858.730,00	1.789.270,00	0,26%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	3.000.000	EUR	2.741.610,00	2.604.045,00	0,38%
SOCIETE GENERALE 1,75 19-220329	2.000.000	EUR	1.753.160,00	1.702.830,00	0,25%
SOCIETE GENERALE 4,00 13-070623	1.000.000	EUR	1.014.275,00	1.002.165,00	0,15%
SOCIETE GENERALE FRN 21-300631	1.500.000	EUR	1.283.370,00	1.281.480,00	0,19%
STATNETT SF 1,25 17-260430	7.500.000	EUR	6.708.510,00	6.264.150,00	0,92%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	3.500.000	EUR	2.899.715,00	2.819.915,00	0,41%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	2.000.000	EUR	1.885.750,00	1.808.640,00	0,26%
STELLANTIS N.V. 0,625 21-300327	1.000.000	EUR	864.710,00	861.840,00	0,13%
SUEZ 5,00 22-32	2.000.000	EUR	1.988.460,00	2.042.600,00	0,30%
SUMITOMO MITSUI FINANCE 0,465 19-300524	1.500.000	EUR	1.454.572,50	1.443.330,00	0,21%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	1.700.000	EUR	1.509.744,50	1.410.677,00	0,21%
TELSTRA CORP. 1,00 20-230430	2.000.000	EUR	1.726.750,00	1.666.430,00	0,24%
TENNET HLDG 0,125 20-301132	3.600.000	EUR	2.684.754,00	2.466.468,00	0,36%
TENNET HLDG 1,625 22-171126	2.000.000	EUR	1.915.000,00	1.858.890,00	0,27%
TENNET HLDG 1,75 15-040627	3.000.000	EUR	2.932.890,00	2.759.565,00	0,40%
THE TORONTO-DOMINION 0,50 22-180127	3.500.000	EUR	3.141.932,50	3.041.027,50	0,44%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.553.945,00	2.570.865,00	0,38%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.336.937,50	2.350.337,50	0,34%
TOTAL ENERGIES SE FRN 19-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.905.330,00	1.893.040,00	0,28%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	6.000.000	EUR	5.185.890,00	5.087.460,00	0,74%
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,00 21-271025	2.500.000	EUR	2.308.050,00	2.274.250,00	0,33%
TRATON FINANCE 0,125 21-101124	2.000.000	EUR	1.890.380,00	1.851.740,00	0,27%
TYCO ELECTRONICS 0,00 21-160229	3.000.000	EUR	2.490.540,00	2.340.240,00	0,34%
UBS GROUP FUNDING 2,125 16-040324	5.000.000	EUR	5.002.900,00	4.935.950,00	0,72%
UNICREDIT FRN 22-180128	3.000.000	EUR	2.626.800,00	2.568.885,00	0,38%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	2.500.000	EUR	2.288.225,00	2.261.275,00	0,33%
UNILEVER N.V. 1,375 18-040930	1.300.000	EUR	1.182.954,50	1.123.310,50	0,16%
VERIZON 4,25 22-30	2.000.000	EUR	1.990.560,00	2.018.990,00	0,30%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.0,375 21-220329	2.000.000	EUR	1.703.830,00	1.610.060,00	0,24%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.000.000	EUR	1.538.990,00	1.450.950,00	0,21%
VGP N.V. 1,50 21-080429	2.000.000	EUR	1.338.390,00	1.319.770,00	0,19%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	2.000.000	EUR	1.921.890,00	1.882.330,00	0,28%
VODAFONE 3,25 22-29	3.000.000	EUR	2.992.290,00	2.898.855,00	0,42%
VOLKSWAGEN FINANCE SERVICES 3,375 20-060428	2.000.000	EUR	1.973.620,00	1.872.430,00	0,27%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,125 22-280325	3.000.000	EUR	3.034.950,00	2.939.700,00	0,43%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 3,75 22-280927	2.500.000	EUR	2.540.337,50	2.406.837,50	0,35%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 18-PERPETUAL	6.000.000	EUR	5.557.980,00	5.720.610,00	0,84%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 22-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.569.410,00	2.554.380,00	0,37%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	1.500.000	EUR	1.497.750,00	1.383.885,00	0,20%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	5.000.000	EUR	4.968.590,00	4.831.850,00	0,71%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VONOVIA FINANCE 0,625 20-090726	2.000.000	EUR	1.772.220,00	1.722.490,00	0,25%
WAL-MART STORES 4,875 09-210929	1.500.000	EUR	1.696.357,50	1.628.617,50	0,24%
WPC EUROBOND B.V. 2,25 18-090426	2.000.000	EUR	1.885.170,00	1.841.300,00	0,27%
Totaal EURO			**679.287.478,56**	**656.989.930,42**	**96,03%**
Totaal Obligaties			**679.287.478,56**	**656.989.930,42**	**96,03%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**679.287.478,56**	**656.989.930,42**	**96,03%**
Andere effecten					
SIGMA FINANCE CORP. CAPITAL 07-300914	1.700.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
Totaal EURO			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**679.287.478,56**	**656.989.930,42**	**96,03%**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
SIKA A.G. CV 0,15 18-050625	200.000	CHF	268.848,38	254.885,82	0,56%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**268.848,38**	**254.885,82**	**0,56%**
ACCOR 0,70 20-071227	17.500	EUR	720.230,00	727.265,00	1,61%
AF FP CV 6,50 22-PE	500.000	EUR	500.000,00	493.312,50	1,09%
AMADEUS IT GROUP 1,50 20-090425	600.000	EUR	698.793,00	668.310,00	1,48%
ATOS SE 0,00 19-061124	1.500.000	EUR	1.185.307,50	1.219.395,00	2,70%
BE SEMICONDUCTOR 0.75% 08/05/27 (CONV.)	500.000	EUR	645.050,00	645.642,50	1,43%
BE SEMICONDUCTOR 1,875 22-060429	700.000	EUR	589.645,00	652.106,00	1,44%
BIGBEN INTER CV 1,125 21-190226	700.000	EUR	622.653,50	505.634,50	1,12%
BNP PARIBAS S.A. CV 0,00 22-130525	400.000	EUR	426.352,00	453.818,00	1,01%
CELLNEX TELECOM 0,50 19-050728	900.000	EUR	920.899,43	892.125,00	1,98%
CELLNEX TELECOM 1,50 18-160126	1.000.000	EUR	1.250.440,00	1.168.875,00	2,59%
CITIGROUP GLOBAL MARKET 0,50 16-040823	500.000	EUR	507.160,00	496.192,50	1,10%
CPR LAGFINANCE CV 2,00 20-020725	400.000	EUR	441.292,00	433.936,00	0,96%
DELIVERY HERO 0,875 20-150725	1.000.000	EUR	766.896,25	810.025,00	1,79%
DELIVERY HERO CV 1,00 21-300426	300.000	EUR	233.450,00	225.855,00	0,50%
DELIVERY HERO SE 1,00 20-230127	1.400.000	EUR	1.152.350,00	1.113.294,00	2,47%
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,00 20-171125	1.200.000	EUR	1.104.348,00	1.283.364,00	2,84%
DEUTSCHE POST 0,05 17-300625	200.000	EUR	198.748,00	191.164,00	0,42%
DIASORIN SpA 0,00 21-050528	1.500.000	EUR	1.286.023,08	1.312.875,00	2,91%
EDENRED CONVERTIBLE 0,00 21-140628	25.000	EUR	1.544.702,50	1.640.537,50	3,63%
ELIS S.A. CV 2,25 22-220929	1.100.000	EUR	1.088.450,00	1.181.026,00	2,62%
FNAC DARTY CV 0,25 21-230327	5.000	EUR	326.250,00	329.067,50	0,73%
G1A-OLIVER CAP CV 0,00 20-291223	1.200.000	EUR	1.205.696,00	1.256.940,00	2,78%
GLANBIA COOP 1.875% 01/27/27 (CONV.)	1.100.000	EUR	1.007.905,50	979.786,50	2,17%
INTERNATIONAL CONSOLIDATED 1,125 21-180528	1.000.000	EUR	678.295,00	733.325,00	1,62%
JUST EAT TAKEAWAY 1,25 20-300426	900.000	EUR	723.510,00	710.856,00	1,57%
JUST EAT TAKE CV 0,625 21-090228	200.000	EUR	144.000,00	132.252,00	0,29%
JUST EAT TAKEWAY CV 0,00 21-090825	1.300.000	EUR	919.286,00	1.091.031,50	2,42%
KERING-ARCHER OBLIG 0,00 17-310323	900.000	EUR	1.138.444,50	1.054.215,00	2,34%
KLOECKNER & CO CV 2,00 16-080923	400.000	EUR	388.940,00	397.142,00	0,88%
LEG IMMOBILIEN A.G. 0,40 20-300628	1.000.000	EUR	772.300,00	787.680,00	1,74%
LEG IMMOBILIEN SE 0,875 17-010925	1.100.000	EUR	1.022.900,00	1.005.983,00	2,23%
NEOEN SAS 2,875 22-140927 CONV	200.000	EUR	200.000,00	202.434,00	0,45%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	2.700.000	EUR	2.140.142,73	2.298.712,50	5,09%
PIRELLI & CIE CV 0,00 20-221225	1.000.000	EUR	897.480,00	939.995,00	2,08%
PRYSMIAN 0% 02/02/26 (CONV.)	1.500.000	EUR	1.358.887,50	1.560.292,50	3,46%
RI-GBL 2,125 22-25	500.000	EUR	500.000,00	510.285,00	1,13%
SAFRAN 0,00 21-28	9.000	EUR	1.457.622,00	1.479.501,00	3,28%
SAFRAN S.A. CV 0,875 20-150527	4.000	EUR	466.360,00	525.588,00	1,16%
SCHNEIDER ELECTRIC CV 0,00 20-150626	11.500	EUR	2.024.155,50	2.116.442,75	4,69%
SELENA SARL CV 0,00 20-250625	900.000	EUR	860.382,00	854.347,50	1,89%
SGL CARB 5,75 22-27	200.000	EUR	206.300,00	212.045,00	0,47%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SHOP APOTHEKE CV 0,00 21-210128	800.000	EUR	618.605,00	570.960,00	1,26%
SILICON ON INSULATOR 0% 10/01/2025 (CONV.)	4.000	EUR	727.348,00	762.592,00	1,69%
TAG IMMOBILIEN A.G. 0,625 20-270826	300.000	EUR	230.100,00	223.587,00	0,50%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	1.800.000	EUR	1.590.795,00	1.645.731,00	3,65%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	4.500	EUR	130.365,00	128.072,25	0,28%
WORLDLINE S.A. CV 0,00 19-300726	15.000	EUR	1.300.907,50	1.332.840,00	2,95%
ZALANDO SE 0,05 20-060825	1.200.000	EUR	1.005.542,00	1.038.612,00	2,30%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	1.500.000	EUR	1.064.902,50	1.204.785,00	2,67%
Totaal EURO			**40.990.211,99**	**42.199.853,50**	**93,48%**
WH SMITH PLC CV 21-070526	1.200.000	GBP	1.207.332,71	1.207.797,13	2,68%
Totaal BRITSE POND			**1.207.332,71**	**1.207.797,13**	**2,68%**
Totaal Obligaties			**42.466.393,08**	**43.662.536,45**	**96,72%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**42.466.393,08**	**43.662.536,45**	**96,72%**
Opties					
AMA/0323/CALL/52.	100	EUR	28.800,00	12.500,00	0,03%
DJ50/0106/CALL/4,000	50	EUR	26.390,00	200,00	0,00%
DPW/0323/CALL/38.	300	EUR	48.700,00	23.100,00	0,05%
TKW/0323/CALL/24.	210	EUR	54.500,00	20.790,00	0,05%
VI1/0323/CALL/25.	200	EUR	30.400,00	15.400,00	0,03%
Totaal EURO			**188.790,00**	**71.990,00**	**0,16%**
Totaal Opties			**188.790,00**	**71.990,00**	**0,16%**
Totaal van de effectenportefeuille			**42.655.183,08**	**43.734.526,45**	**96,88%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 0,00 20-200230	1.200.000	EUR	1.043.800,00	966.204,00	0,66%
AUSTRIA 1,50 16-200247	1.800.000	EUR	1.541.680,00	1.379.880,00	0,95%
AUSTRIA 2,40 13-230534	1.250.000	EUR	1.230.690,00	1.159.925,00	0,80%
AUSTRIA 4,15 06-150337	300.000	EUR	376.746,00	329.961,00	0,23%
AUSTRIA 6,25 97-150727	2.800.000	EUR	3.426.981,00	3.211.152,00	2,21%
BELFIUS BANK 0,75 15-100225	3.500.000	EUR	3.434.655,00	3.313.065,00	2,28%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	500.000	EUR	548.460,00	524.540,00	0,36%
BNG BANK 0,25 15-070525	3.500.000	EUR	3.397.152,50	3.274.617,50	2,25%
BTPS 1,50 20-300445	300.000	EUR	207.948,00	167.029,50	0,11%
CADES 0,45 22-190132	200.000	EUR	172.151,00	154.590,00	0,11%
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 4,00 10-241025	4.000.000	EUR	4.309.360,00	4.067.440,00	2,80%
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,75 17-150327	2.000.000	EUR	1.929.460,00	1.822.910,00	1,25%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	1.000.000	EUR	839.210,00	769.670,00	0,53%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	300.000	EUR	230.859,00	201.483,00	0,14%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	1.500.000	EUR	1.414.470,00	1.321.065,00	0,91%
FINLAND 0,50 17-150927	1.500.000	EUR	1.440.607,50	1.345.590,00	0,93%
FLEMISH COMMUNITY 0,375 16-131026	2.500.000	EUR	2.387.950,00	2.261.112,50	1,55%
FLEMISH COMMUNITY 0.3 21-201031	1.500.000	EUR	1.324.445,00	1.149.382,50	0,79%
FLEMISH COMMUNITY 1,00 16-131036	700.000	EUR	577.535,00	504.462,00	0,35%
FLEMISH COMMUNITY 1,50 18-120738	1.300.000	EUR	1.123.733,00	974.642,50	0,67%
FLEMISH COMMUNITY 1,875 17-020642	1.800.000	EUR	1.586.169,00	1.351.503,00	0,93%
FRANCE GOVT 1,25 15-250536	2.500.000	EUR	2.224.362,50	1.943.125,00	1,34%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 16-010328	1.000.000	EUR	1.221.045,58	1.131.328,23	0,78%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	500.000	EUR	467.750,00	405.000,00	0,28%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	500.000	EUR	575.277,50	491.760,00	0,34%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	3.000.000	EUR	4.016.030,00	3.666.405,00	2,52%
FRENCH 0,00 20-250226	2.000.000	EUR	1.918.920,00	1.832.500,00	1,26%
GERMANY 6,50 97-040727	4.100.000	EUR	5.195.971,00	4.771.826,00	3,28%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.500.000	EUR	1.984.144,16	1.849.666,57	1,27%
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,00 21-300427	2.000.000	EUR	1.840.460,00	1.739.360,00	1,20%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,50 15-160430	1.500.000	EUR	1.344.690,00	1.244.265,00	0,86%
IRELAND 1,10 19-150529	3.250.000	EUR	3.197.430,29	2.911.577,50	2,00%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	500.000	EUR	470.060,00	412.877,50	0,28%
IRISH TREASURY 0,20 20-181030	2.500.000	EUR	2.199.912,50	2.026.200,00	1,39%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	1.000.000	EUR	995.830,00	952.010,00	0,65%
ITALY BOT 4,50 13-010324	1.400.000	EUR	1.476.685,00	1.421.987,00	0,98%
ITALY BTP 0,95 21-010337	1.200.000	EUR	741.900,00	742.122,00	0,51%
ITALY BTP 1,65 15-010332	7.750.000	EUR	6.816.322,07	6.111.068,75	4,20%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.300.000	EUR	1.246.940,50	1.025.284,00	0,70%
ITALY BTP 4,75 13-010928	1.200.000	EUR	1.340.490,00	1.242.270,00	0,85%
ITALY BTP 5,00 09-010325	9.100.000	EUR	9.823.254,50	9.405.714,50	6,47%
ITALY BTP 5,00 09-010940	3.750.000	EUR	4.582.958,75	3.819.562,50	2,63%
ITALY BTP 6,50 97-011127	2.500.000	EUR	3.017.062,50	2.793.437,50	1,92%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	2.000.000	EUR	2.120.671,35	2.037.486,26	1,40%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KBC BANK 2,00 13-310123	400.000	EUR	403.946,00	400.026,00	0,28%
KFW 0,125 22-090132	7.000.000	EUR	5.917.360,00	5.345.025,00	3,67%
KFW 1,125 18-090533	2.500.000	EUR	2.260.900,00	2.058.475,00	1,42%
KFW 1,25 16-040736	1.000.000	EUR	874.585,00	783.105,00	0,54%
KFW 1,375 22-070632	1.000.000	EUR	901.500,00	857.615,00	0,59%
KFW 1,50 14-110624	1.000.000	EUR	1.011.875,00	980.665,00	0,67%
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 0,25 22-190132	700.000	EUR	589.977,50	540.239,00	0,37%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	200.000	EUR	234.418,00	199.567,00	0,14%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.550.000	EUR	2.000.778,75	1.740.541,50	1,20%
POLAND 2,75 22-250532	3.200.000	EUR	3.203.600,00	2.954.256,00	2,03%
PORTUGAL 1,95 19-150629	3.050.000	EUR	3.035.774,25	2.838.467,25	1,95%
PORTUGAL 4,10 06-150437	4.000.000	EUR	4.762.567,86	4.107.680,00	2,82%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,00 18-060328	2.700.000	EUR	2.614.626,00	2.409.750,00	1,66%
REPUBLIKA SLOVENIJA 1,50 15-250335	1.000.000	EUR	799.500,00	760.670,00	0,52%
SLOVENIA 0,125 21-010731	750.000	EUR	622.601,25	552.836,25	0,38%
SLOVENIA 3,125 15-070845	900.000	EUR	965.515,50	778.270,50	0,54%
SNCF 4,625 09-020224	1.500.000	EUR	1.588.980,00	1.521.052,50	1,05%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	200.000	EUR	210.534,00	176.672,00	0,12%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	3.000.000	EUR	2.112.057,50	1.823.775,00	1,25%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	4.000.000	EUR	3.902.670,00	3.753.300,00	2,58%
SPAIN KINGDOM 3,80 14-300424	1.000.000	EUR	1.051.410,00	1.012.380,00	0,70%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	2.200.000	EUR	2.608.815,00	2.293.533,00	1,58%
SPAIN KINGDOM 4,80 08-310124	1.000.000	EUR	1.061.435,00	1.022.445,00	0,70%
SPAIN KINGDOM 4,90 07-300740	700.000	EUR	912.824,50	799.463,00	0,55%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311028	3.700.000	EUR	4.367.005,00	4.065.745,00	2,80%
SPAIN KINGDOM 5,15 13-311044	1.700.000	EUR	2.406.738,00	2.009.255,50	1,38%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	1.150.000	EUR	1.488.349,26	1.360.760,50	0,94%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	3.600.000	EUR	4.483.975,45	4.291.465,72	2,95%
UNEDIC 0,50 19-200329	1.500.000	EUR	1.381.245,00	1.275.172,50	0,88%
VSEOBECNA UVER BANKA 1,05 17-270427	3.000.000	EUR	2.861.415,00	2.690.610,00	1,85%
Totaal EURO			**151.999.209,02**	**139.629.876,03**	**96,00%**
Totaal Obligaties			**151.999.209,02**	**139.629.876,03**	**96,00%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**151.999.209,02**	**139.629.876,03**	**96,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**151.999.209,02**	**139.629.876,03**	**96,00%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	63.325	AED	145.942,43	145.403,87	0,09%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	31.359	AED	61.655,56	72.885,11	0,05%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR	93.932	AED	103.226,01	105.684,28	0,07%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	140.897	AED	163.276,95	159.244,24	0,10%
DUBAI ISLAMIC BANK P.J.S.C.	84.962	AED	124.786,32	123.554,29	0,08%
EMAAR PROPERTIES	93.932	AED	127.197,93	140.433,09	0,09%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	53.932	AED	179.770,99	178.874,37	0,11%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	97.309	AED	653.786,34	567.528,25	0,36%
MULTIPLY GROUP	87.000	AED	111.152,88	102.990,10	0,07%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	117.180	AED	573.686,28	511.220,02	0,33%
Q HOLDING	53.000	AED	62.697,99	54.087,15	0,03%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			**2.307.179,68**	**2.161.904,77**	**1,38%**
AMBEV S.A.	130.000	BRL	327.190,58	334.989,71	0,21%
AMERICANAS S.A. -REG-	17.200	BRL	40.049,39	29.456,24	0,02%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	154.300	BRL	315.816,65	361.734,76	0,23%
BANCO BRADESCO S.A.	37.000	BRL	97.420,97	88.448,57	0,06%
BANCO BRADESCO S.A.	143.400	BRL	452.850,38	385.552,28	0,25%
BANCO BTG PACTUAL S.A.	35.100	BRL	144.196,47	149.125,79	0,10%
BANCO DO BRASIL S.A.	25.200	BRL	152.799,90	155.319,80	0,10%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S.A.	21.100	BRL	100.537,76	126.230,03	0,08%
BRF BRASIL FOODS S.A.	22.700	BRL	57.859,63	33.356,29	0,02%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	10.000	BRL	85.236,36	76.719,67	0,05%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	41.101	BRL	78.409,79	81.255,89	0,05%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	47.200	BRL	107.356,12	90.633,92	0,06%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	12.900	BRL	101.460,55	130.858,95	0,08%
COSAN S.A.	37.600	BRL	122.968,64	114.238,66	0,07%
CPFL ENERGIA S.A.	5.500	BRL	31.628,91	32.405,76	0,02%
ELECTROBRAS	29.700	BRL	242.384,64	222.006,81	0,14%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	28.200	BRL	119.151,66	135.224,68	0,09%
GERDAU S.A.	16.300	BRL	66.530,88	84.959,71	0,05%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMEMT	96.300	BRL	98.992,34	86.818,34	0,06%
HYPERA S.A.	7.600	BRL	52.226,85	60.964,01	0,04%
ITAUSA INVESTIMENTOS I S.A.	156.530	BRL	216.554,51	236.400,64	0,15%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	125.000	BRL	522.438,57	554.589,34	0,36%
JBS S.A.	15.100	BRL	87.609,08	58.928,27	0,04%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	32.100	BRL	118.544,21	113.763,93	0,07%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	21.800	BRL	210.386,24	205.820,97	0,13%
LOCALIZA RENT DSO	95	BRL	0,00	181,41	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	25.300	BRL	106.898,47	91.954,28	0,06%
MAGAZINE LUIZA S.A.	49.900	BRL	20.718,84	24.264,57	0,02%
NATURA & CO HLDG S.A.	22.100	BRL	53.863,76	45.535,07	0,03%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	130.000	BRL	678.397,33	565.237,45	0,36%
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -PREF-S.A.	95.500	BRL	543.428,48	475.228,93	0,30%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PETRO RIO S.A.	20.000	BRL	80.846,51	132.072,12	0,08%
RAIA DROGASIL	35.200	BRL	122.845,99	148.176,33	0,09%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	8.900	BRL	46.688,31	46.720,74	0,03%
RUMO S.A.	35.200	BRL	102.886,49	116.254,70	0,07%
SENDAS DISTRIBUIDORA	21.000	BRL	76.728,93	72.561,58	0,05%
SUZANO S.A.	17.200	BRL	157.522,87	147.250,66	0,09%
TELEFONICA BRASIL S.A.	13.000	BRL	112.483,87	88.476,96	0,06%
TIM S.A.	35.400	BRL	83.981,91	77.901,61	0,05%
TOTVS S.A.	14.100	BRL	60.362,57	69.113,72	0,04%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	28.200	BRL	62.619,10	63.108,18	0,04%
VALE S.A.	101.900	BRL	1.399.758,56	1.607.310,29	1,03%
VIBRA ENERGIA S.A.	36.400	BRL	111.853,92	100.450,77	0,06%
WEG S.A.	41.400	BRL	200.671,28	282.940,65	0,18%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**7.973.158,27**	**8.104.543,04**	**5,19%**
BANCO DE CHILE	1.278.631	CLP	109.789,52	123.750,69	0,08%
BANCO SANTANDER CHILE	2.826.521	CLP	110.296,71	105.538,69	0,07%
CENCOSUD S.A.	46.966	CLP	57.350,14	72.057,22	0,05%
EMPRESAS COPEC S.A.	15.337	CLP	106.620,38	106.756,72	0,07%
ENEL AMERICAS S.A	845.384	CLP	74.927,88	105.528,46	0,07%
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	28.179	CLP	60.130,04	51.136,29	0,03%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	4.156	CLP	335.209,86	313.559,07	0,20%
Totaal CHILI PESO			**854.324,53**	**878.327,14**	**0,56%**
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY CO LTD	9.000	CNY	36.304,27	27.524,53	0,02%
TIANQI LITHIUM INDUSTRIES INC.	2.500	CNY	41.440,85	26.616,75	0,02%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			**77.745,12**	**54.141,28**	**0,03%**
BANCOLOMBIA ORD	9.393	COP	72.419,56	77.140,97	0,05%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	15.499	COP	112.940,96	100.481,95	0,06%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	10.000	COP	47.124,03	40.579,92	0,03%
Totaal COLOMBIA PESO			**232.484,55**	**218.202,84**	**0,14%**
CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. (CEZ)	4.000	CZK	171.898,69	127.515,11	0,08%
KOMERCNI BANKA A.S.	3.306	CZK	88.545,81	89.650,99	0,06%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			**260.444,50**	**217.166,10**	**0,14%**
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	70.449	EUR	58.613,57	70.449,00	0,05%
EUROBANK HLDG S.A.	103.325	EUR	87.123,64	109.007,88	0,07%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	4.954	EUR	82.087,78	72.278,86	0,05%
MYTILINEOS HLDG S.A.	2.368	EUR	33.152,00	48.070,40	0,03%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	13.000	EUR	36.699,00	48.711,00	0,03%
NEPI ROCKCASTLE N.V	14.694	EUR	76.408,80	94.776,30	0,06%
OPAP S.A.	4.697	EUR	64.114,05	62.141,31	0,04%
TERNA ENERGY S.A.	1.500	EUR	29.250,00	30.570,00	0,02%
Totaal EURO			**467.448,84**	**536.004,75**	**0,34%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	23.483	HKD	51.697,18	50.293,43	0,03%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	709.316	HKD	255.933,41	228.211,42	0,15%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	382.000	HKD	5.210.614,85	3.955.353,34	2,53%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	145.594	HKD	95.836,90	116.232,60	0,07%
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD	140.897	HKD	51.009,81	56.156,84	0,04%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	32.876	HKD	136.255,30	107.746,81	0,07%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	32.876	HKD	386.323,86	403.754,55	0,26%
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	93.932	HKD	51.410,93	39.580,70	0,03%
BAIDU INC. -REG -A-	56.000	HKD	1.013.701,30	750.937,89	0,48%
BANK OF CHINA LTD -H-	2.100.000	HKD	801.233,60	715.979,28	0,46%
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	197.019	HKD	130.167,60	106.198,23	0,07%
BEIGENE LTD	19.539	HKD	232.685,02	314.787,64	0,20%
BEIJING ENTERPRISES HLDG LTD	22.778	HKD	77.466,75	68.362,58	0,04%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	304.338	HKD	87.922,50	73.071,66	0,05%
BILIBILI INC. -REG -Z-REG-	5.636	HKD	138.090,11	126.389,41	0,08%
BYD	22.000	HKD	842.069,34	508.676,63	0,33%
BYD ELECTRONIC CO LTD	23.483	HKD	70.847,46	70.760,37	0,05%
CD INTL INV GRP LTD	16.000	HKD	36.237,09	43.698,27	0,03%
CGN POWER CO LTD -H-	469.658	HKD	108.775,44	104.871,50	0,07%
CHINA CITIC BANK CORP.	178.761	HKD	76.484,85	74.252,60	0,05%
CHINA CONCH VENTURE HLDG LTD	41.995	HKD	87.536,51	85.503,96	0,05%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	2.500.000	HKD	1.606.002,24	1.467.613,46	0,94%
CHINA COSCO -H-	77.963	HKD	104.158,48	74.501,40	0,05%
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	115.536	HKD	65.206,94	48.406,71	0,03%
CHINA FEIHE LTD	140.897	HKD	154.918,69	112.313,68	0,07%
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	154.987	HKD	85.583,29	70.889,69	0,05%
CHINA GAS HLDG LTD	126.808	HKD	187.346,16	172.936,95	0,11%
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP.	32.876	HKD	67.005,55	58.806,87	0,04%
CHINA JINMAO HLDG GROUP LTD	258.312	HKD	66.438,92	52.097,48	0,03%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H	199.526	HKD	332.235,26	320.971,97	0,21%
CHINA LITERATURE LTD	10.802	HKD	49.904,41	39.292,50	0,03%
CHINA LONGYUAN POWER -H- GROUP CORP.	81.837	HKD	151.232,25	93.726,18	0,06%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	56.359	HKD	84.089,20	83.085,35	0,05%
CHINA MEIDONG AUTO HLDG LTD	23.483	HKD	70.704,34	45.162,60	0,03%
CHINA MENGNIU DAIRY	86.504	HKD	412.822,61	367.622,66	0,24%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	100.000	HKD	639.962,94	524.019,04	0,34%
CHINA MERCHANTS PORT HLDG CO LTD	88.997	HKD	143.833,27	122.226,17	0,08%
CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	211.224	HKD	72.093,62	68.465,19	0,04%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	80.897	HKD	82.636,51	62.251,99	0,04%
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	220.000	HKD	203.742,34	250.640,77	0,16%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	97.942	HKD	296.084,84	242.213,87	0,16%
CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD	76.836	HKD	179.642,41	160.316,17	0,10%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H-	1.033.247	HKD	444.605,04	467.636,41	0,30%
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	221.679	HKD	131.057,48	109.643,93	0,07%
CHINA RESOURCES BEER HLDG CO LTD	44.238	HKD	315.461,87	289.703,04	0,19%
CHINA RESOURCES CEMENT HLDG LTD	93.932	HKD	60.342,00	46.684,93	0,03%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20.573	HKD	91.660,14	72.364,92	0,05%
CHINA RESOURCES LAND LTD	82.718	HKD	369.042,71	355.008,61	0,23%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	12.681	HKD	60.131,03	60.361,43	0,04%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	40.000	HKD	31.648,12	30.348,69	0,02%
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	70.449	HKD	68.958,20	57.425,85	0,04%
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HLDG	79.842	HKD	84.478,59	84.060,86	0,05%
CHINA TOURISM D F CO	1.800	HKD	43.659,57	49.700,77	0,03%
CHINA TOWER CORP. -H-	1.049.871	HKD	129.256,63	105.871,25	0,07%
CHINA VANKE CO -H-	65.752	HKD	158.056,15	124.717,92	0,08%
CITIC PACIFIC LTD	184.829	HKD	181.898,19	182.835,34	0,12%
CITIC SECURITIES CO LTD -H-	59.235	HKD	126.649,51	112.214,30	0,07%
CMOC GROUP LTD	183.167	HKD	97.795,05	79.161,23	0,05%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	52.000	HKD	221.536,89	121.356,33	0,08%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO LTD	281.857	HKD	166.978,52	90.344,75	0,06%
CRRC CORP. LTD	258.312	HKD	91.943,91	97.682,77	0,06%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	222.263	HKD	213.694,16	218.798,25	0,14%
DONGFENG MOTOR GP -H-	108.021	HKD	78.478,37	58.096,37	0,04%
DONGYUE GROUP LTD	70.449	HKD	84.329,95	72.649,20	0,05%
ENN ENERGY HLDG LTD	23.000	HKD	361.390,12	302.622,50	0,19%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	93.932	HKD	83.013,19	71.718,88	0,05%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	23.483	HKD	113.928,45	92.326,78	0,06%
GANFENG LITHIUM CO. LTD. REGISTERE	5.808	HKD	61.135,12	40.649,76	0,03%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	520.000	HKD	156.855,96	123.603,67	0,08%
GDS HLDG LTD	28.552	HKD	115.027,99	70.267,29	0,05%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	146.924	HKD	319.509,02	201.076,08	0,13%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	37.573	HKD	130.302,78	112.089,54	0,07%
GF SECURITIES CO LTD UNITARY 14	46.966	HKD	59.425,99	63.261,47	0,04%
GREAT WALL MOTOR CO	103.325	HKD	203.284,59	126.026,52	0,08%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	115.536	HKD	116.893,66	110.822,24	0,07%
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	114.033	HKD	105.503,74	72.007,73	0,05%
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	39.921	HKD	89.052,89	107.352,52	0,07%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	60.000	HKD	212.467,70	191.600,09	0,12%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	37.573	HKD	91.830,25	94.272,49	0,06%
HAITONG SECURITIES CO LTD	115.200	HKD	80.885,46	66.382,95	0,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	42.269	HKD	81.615,51	75.304,11	0,05%
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD S	23.483	HKD	105.484,00	116.853,29	0,07%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	16.438	HKD	56.906,63	53.774,74	0,03%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	61.056	HKD	86.631,70	65.454,97	0,04%
HYGEIA HEALTHCARE HLDG CO LTD	11.741	HKD	74.637,13	78.932,51	0,05%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	1.450.000	HKD	823.662,78	699.772,50	0,45%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	27.921	HKD	118.782,35	112.289,36	0,07%
JD.COM INC. -A-	55.833	HKD	1.721.863,29	1.475.948,14	0,95%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	29.393	HKD	220.529,91	251.768,11	0,16%
JIANGXI COPPER CO LTD -H-	11.056	HKD	14.474,31	15.290,21	0,01%
KINGBOARD HLDG LTD	22.544	HKD	81.617,44	67.254,32	0,04%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	67.932	HKD	152.365,89	136.518,87	0,09%
KINGSOFT	34.285	HKD	127.885,44	107.425,52	0,07%
KOOLEARN TECHNOLOGY	13.500	HKD	68.426,68	85.085,57	0,05%
KUAISHOU TECHNOLOGY	46.923	HKD	499.911,04	400.232,80	0,26%
KUNLUN ENERGY CO LTD	97.256	HKD	76.229,47	65.033,09	0,04%
LENOVO GROUP	144.175	HKD	128.905,28	110.945,79	0,07%
LI AUTO INC.	28.000	HKD	513.023,10	258.155,91	0,17%
LI NING CO LTD	60.000	HKD	531.717,78	488.003,99	0,31%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LONGFOR GROUP HLDG LTD	65.752	HKD	296.956,41	191.813,01	0,12%
MEITUAN DIANPING B	114.500	HKD	2.713.457,57	2.401.381,78	1,54%
MICROPORT SCIENTIFIC CORP.	23.483	HKD	65.122,42	57.933,29	0,04%
MINTH GROUP LTD	28.179	HKD	73.508,05	71.548,21	0,05%
NETEASE INC.	51.500	HKD	904.621,15	707.905,90	0,45%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	36.164	HKD	97.203,20	82.922,55	0,05%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	60.110	HKD	115.917,43	205.662,17	0,13%
NINE DRAGONS PAPER LTD	65.752	HKD	53.219,72	56.202,00	0,04%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	56.359	HKD	309.494,97	298.376,55	0,19%
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	3.000	HKD	76.064,17	50.781,23	0,03%
PETROCHINA CO LTD	523.273	HKD	235.991,96	224.263,90	0,14%
PHARMARON BEIJING CO., LTD.	7.045	HKD	67.461,12	45.797,55	0,03%
PICC PROPERTY & CASUALTY COMP-H	164.822	HKD	163.946,01	146.621,01	0,09%
PING AN HEALTHCARE & TECHNOLOGY	17.847	HKD	50.580,57	45.636,01	0,03%
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	166.000	HKD	1.079.538,25	1.029.298,25	0,66%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	13.200	HKD	60.982,98	31.408,01	0,02%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	195.884	HKD	148.758,75	114.052,16	0,07%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	47.689	HKD	53.016,20	73.395,44	0,05%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	21.135	HKD	74.841,75	63.431,51	0,04%
SHANGHAI FUD MICRO	7.500	HKD	33.796,11	26.561,10	0,02%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP LTD	24.000	HKD	278.073,04	252.969,74	0,16%
SINO BIOPHARM LTD	270.521	HKD	163.890,17	148.415,75	0,10%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	42.739	HKD	99.090,13	101.795,56	0,07%
SUNAC CHINA HLDG LTD	150.000	HKD	41.871,86	41.237,24	0,03%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY CO LTD	18.000	HKD	280.632,89	200.639,87	0,13%
SUPER HI INT HLD LTD	3.992	HKD	0,00	4.763,65	0,00%
TENCENT HLDG LTD	160.000	HKD	6.912.087,38	6.415.481,67	4,11%
THE PEOPLE'INSURANCE CO	328.761	HKD	96.180,51	102.221,65	0,07%
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HLDG CORP.	42.992	HKD	70.434,01	71.121,30	0,05%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	30.000	HKD	55.731,63	59.424,84	0,04%
TSINGTAO BREWERY CO LTD -H-	17.483	HKD	173.900,82	161.820,36	0,10%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	178.000	HKD	147.978,94	111.545,83	0,07%
WEICHAI POWER CO LTD	77.963	HKD	118.413,74	98.087,27	0,06%
WUXI APPTEC CO LTD -H-	12.399	HKD	157.942,31	122.727,01	0,08%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	95.000	HKD	831.464,24	682.575,32	0,44%
XIAOMI CORP-B	404.354	HKD	672.313,20	531.057,91	0,34%
XINYI SOLAR HLDG LTD	114.289	HKD	168.850,59	118.544,39	0,08%
XPENG INC.	22.000	HKD	333.961,45	101.286,34	0,06%
XTEP INTERNATIONAL HLDG LTD	31.000	HKD	53.659,37	32.340,32	0,02%
YIHAI INTERNATIONAL HLDG LTD	21.135	HKD	72.909,52	70.028,39	0,04%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	28.000	HKD	23.414,11	29.177,00	0,02%
ZHONGSHENG GROUP HLDG LTD	11.483	HKD	77.476,24	55.348,23	0,04%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	23.483	HKD	110.779,67	109.241,61	0,07%
ZIJIN MINING GROUP -H-	124.496	HKD	145.839,21	158.126,22	0,10%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**43.796.156,62**	**37.540.140,97**	**24,04%**
GEDEON RICHTER	2.818	HUF	48.506,62	58.407,79	0,04%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	9.397	HUF	69.105,69	61.058,79	0,04%
OTP BANK PLC	6.454	HUF	136.988,30	162.941,54	0,10%
Totaal HONGARIJE FORINT			**254.600,61**	**282.408,12**	**0,18%**
ANEKA TAMBANG TBK	228.700	IDR	30.296,71	27.323,83	0,02%
ASTRA INTERNATIONAL TBK	550.000	IDR	238.960,71	188.691,57	0,12%
BANK MANDIRI PT TBK	507.000	IDR	274.308,86	302.868,03	0,19%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	1.850.000	IDR	528.976,21	550.064,52	0,35%
BARITO PACIFIC TBK	765.000	IDR	50.921,99	34.763,49	0,02%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK	200.500	IDR	75.606,68	68.183,26	0,04%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	74.300	IDR	38.006,81	39.018,38	0,02%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	119.000	IDR	51.702,41	48.167,51	0,03%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	63.400	IDR	36.588,95	38.159,63	0,02%
KALBE FARMA TBK PT	573.000	IDR	59.748,86	72.080,18	0,05%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	1.500.000	IDR	774.675,36	771.920,06	0,49%
PT BANK JAGO TBK -REG-	113.000	IDR	81.331,89	25.300,92	0,02%
PT BANK NEGARA INDONESIA	203.000	IDR	109.831,75	112.713,87	0,07%
PT INTERNATIONAL NICKEL INDONESIA TBK	67.500	IDR	27.002,97	28.845,43	0,02%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	328.000	IDR	87.547,99	81.336,60	0,05%
PT SEMEN GRESIK TBK	80.600	IDR	35.943,62	31.896,70	0,02%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	207.000	IDR	64.075,24	58.557,58	0,04%
SARANA MENARA NUSANTARA TBK	620.000	IDR	51.231,86	41.048,69	0,03%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	452.000	IDR	54.838,82	72.094,02	0,05%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1.346.000	IDR	410.464,82	303.802,46	0,19%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**3.082.062,51**	**2.896.836,73**	**1,86%**
AMOREPACIFIC CORP.	904	KRW	86.742,99	92.105,62	0,06%
CELLTRION DVSE	3.114	KRW	0,00	14.813,87	0,01%
CELLTRION HEALT DVSE	2.618	KRW	0,00	4.500,62	0,00%
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD.	2.618	KRW	134.042,54	112.515,58	0,07%
CELLTRION INC.	3.114	KRW	410.065,17	370.346,85	0,24%
CELLTRION PHARMACEUTICAL INC.	788	KRW	45.570,53	39.063,16	0,03%
CELLTRION PHARM DVSE	788	KRW	0,00	1.953,16	0,00%
CJ CHEILJEDANG CORP.	143	KRW	40.611,46	40.318,62	0,03%
COWAY CO LTD	2.162	KRW	101.298,03	89.553,49	0,06%
DEUTSCHE BANK INSURANCE CO LTD	1.879	KRW	86.515,72	90.919,07	0,06%
DOOSAN BOBCAT INC.	2.348	KRW	50.768,51	60.198,99	0,04%
DOOSAN ENERBILITY	9.393	KRW	134.243,81	107.186,49	0,07%
ECOPRO BM CO LTD	1.504	KRW	128.092,89	102.641,38	0,07%
E-MART CO LTD	1.014	KRW	79.556,52	73.634,11	0,05%
F&F CO LTD	705	KRW	66.219,75	75.486,97	0,05%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	7.000	KRW	205.243,46	218.111,74	0,14%
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	2.818	KRW	68.923,49	65.045,02	0,04%
HANON SYSTEMS	6.911	KRW	51.167,61	41.429,00	0,03%
HANWHA SOL CORP DSO	32	KRW	0,00	117,85	0,00%
HANWHA SOLUTIONS CORP.	3.757	KRW	105.867,06	119.708,41	0,08%
HD HYUNDAI	1.944	KRW	84.066,42	82.252,17	0,05%
HLB CO DVSE	2.113	KRW	0,00	1.911,07	0,00%
HLB CO LTD	2.113	KRW	54.404,51	44.466,49	0,03%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HMM CO. LTD	9.393	KRW	168.150,75	136.071,16	0,09%
HOTEL SHILLA CO LTD	1.100	KRW	57.725,37	67.734,31	0,04%
HYBE CO., LTD. -REG-	352	KRW	37.017,49	45.254,02	0,03%
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	1.712	KRW	52.372,29	44.273,53	0,03%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	500	KRW	63.387,85	60.576,30	0,04%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD.	420	KRW	43.781,83	36.101,25	0,02%
HYUNDAI MIPO DOCK	600	KRW	37.771,59	37.568,42	0,02%
HYUNDAI MOBIS	1.526	KRW	225.120,61	226.716,91	0,15%
HYUNDAI MOTOR CO LTD	3.662	KRW	486.274,88	409.741,83	0,26%
HYUNDAI MOTOR CO LTD -ISSUED 1999-	1.409	KRW	90.825,39	77.156,13	0,05%
HYUNDAI MOTOR CO LTD PFDNON-VO	992	KRW	63.725,96	54.394,93	0,03%
HYUNDAI STEEL CO	3.616	KRW	86.509,90	81.990,75	0,05%
ILJIN MATERIALS CO LTD	939	KRW	47.385,38	36.111,70	0,02%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	7.000	KRW	49.763,80	50.935,97	0,03%
KAKAOBANK CORP. -REG-	2.348	KRW	51.200,95	42.278,48	0,03%
KAKAO CORP.	9.500	KRW	480.104,68	373.794,70	0,24%
KAKAO GAMES CORP.	1.174	KRW	42.162,94	38.842,27	0,02%
KB FINANCIAL GROUP INC.	10.523	KRW	373.464,66	378.178,05	0,24%
KIA CORP.	7.560	KRW	425.370,62	332.193,78	0,21%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	2.357	KRW	98.627,08	88.898,08	0,06%
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	9.393	KRW	156.387,12	151.731,53	0,10%
KOREA INVESTMENT HLDG CO LTD	1.409	KRW	64.460,08	55.648,47	0,04%
KOREAN AIR	3.757	KRW	70.024,49	63.890,88	0,04%
KOREA SHIPBUILD N OFF ENGINEER CO L	1.409	KRW	96.949,61	73.815,13	0,05%
KOREA ZINC CO LTD	329	KRW	116.581,38	137.495,98	0,09%
KRAFTON, INC.	545	KRW	86.523,09	67.845,46	0,04%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	704	KRW	72.608,74	65.729,18	0,04%
L & F CO LTD	500	KRW	73.117,06	64.281,28	0,04%
LG CHEM LTD	1.100	KRW	412.476,01	489.056,40	0,31%
LG CHEM LTD ISSUE 01	282	KRW	49.651,82	57.986,53	0,04%
LG CORP.	2.982	KRW	172.670,60	172.573,33	0,11%
LG DISPLAY CO LTD	3.966	KRW	41.926,90	36.587,87	0,02%
LG ELECTRONICS INC.	2.811	KRW	184.512,91	180.173,94	0,12%
LG ENERGY SOLUTION LTD	600	KRW	160.783,86	193.621,87	0,12%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	286	KRW	144.326,09	153.009,45	0,10%
LG INNOTEK CO LTD	517	KRW	129.877,26	96.731,28	0,06%
LG UPLUS CORP.	8.923	KRW	85.784,66	73.061,43	0,05%
LOTTE CHEMICAL CORP.	666	KRW	90.522,98	88.090,17	0,06%
LOTTE CHEMICAL DSO	133	KRW	0,00	4.779,79	0,00%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	8.728	KRW	42.694,41	39.321,79	0,03%
NAVER CORP.	3.700	KRW	650.097,25	486.648,17	0,31%
NCSOFT CORP.	605	KRW	155.883,91	200.839,16	0,13%
NH INVESTMENT SECURITIES CO LTD	7.308	KRW	49.261,53	47.491,20	0,03%
ORION CORP.	1.033	KRW	80.666,72	97.977,26	0,06%
PEARLABYSS CORP.	939	KRW	34.069,05	29.188,55	0,02%
POSCO CHEMICAL CO LTD	564	KRW	43.211,63	75.225,77	0,05%
POSCO HLDG INC.	1.983	KRW	339.651,78	406.286,94	0,26%
SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD. -REG-	361	KRW	207.704,76	219.616,70	0,14%
SAMSUNG -C- NT CORP.	1.288	KRW	116.473,08	108.324,51	0,07%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	1.690	KRW	158.739,54	163.422,64	0,10%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	123.000	KRW	5.128.729,13	5.040.170,80	3,23%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	21.350	KRW	813.947,61	798.921,79	0,51%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	3.045	KRW	49.351,25	50.203,31	0,03%
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	986	KRW	147.092,37	146.124,12	0,09%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	19.090	KRW	84.521,77	72.283,94	0,05%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	1.496	KRW	69.652,52	78.705,48	0,05%
SAMSUNG SDI CO LTD	1.500	KRW	565.782,41	656.891,66	0,42%
SAMSUNG SDS CO LTD	668	KRW	63.728,61	60.883,08	0,04%
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2.086	KRW	51.711,56	48.612,72	0,03%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	13.048	KRW	355.917,71	340.331,09	0,22%
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	564	KRW	40.261,61	30.717,19	0,02%
SKC CO LTD -REG-	775	KRW	74.507,58	50.822,96	0,03%
SK ENERGY CO LTD	1.400	KRW	190.546,38	159.758,42	0,10%
SK HLDG CO LTD	1.102	KRW	173.124,63	154.332,86	0,10%
SK HYNIX INC.	14.250	KRW	918.567,63	791.937,92	0,51%
SK SQUARE CO LTD	1.570	KRW	45.107,89	39.030,78	0,02%
S-OIL CORP.	1.335	KRW	98.250,55	82.501,59	0,05%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	15.763	KRW	139.350,44	134.907,43	0,09%
YUHAN CORP.	2.158	KRW	89.028,22	91.466,59	0,06%
YUHAN CORP BONU	2.158	KRW	0,00	4.573,33	0,00%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			**18.100.962,68**	**17.400.722,02**	**11,14%**
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO	49.596	KWD	123.043,23	109.335,95	0,07%
BOUBYAN BANK	31.779	KWD	77.454,20	77.647,40	0,05%
GULF BANK	38.000	KWD	38.017,76	36.533,99	0,02%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	172.000	KWD	468.104,30	433.423,15	0,28%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO K	39.538	KWD	73.321,21	68.156,44	0,04%
NATIONAL BANK OF KUWAIT (S.A.K.)	185.850	KWD	609.073,63	613.430,19	0,39%
Totaal KOEWEIT DINAR			**1.389.014,33**	**1.338.527,12**	**0,86%**
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV -L-	760.000	MXN	740.443,99	646.068,33	0,41%
ARCA CONTINENTAL	16.438	MXN	103.259,89	125.068,47	0,08%
BANCO DEL BAJIO SA	20.000	MXN	64.745,58	59.188,95	0,04%
CEMEX SAB DE CV - CPO	377.361	MXN	140.083,04	142.976,89	0,09%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	10.483	MXN	55.335,47	66.453,12	0,04%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A.B.	49.156	MXN	46.679,29	54.266,40	0,03%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	55.145	MXN	354.931,68	402.044,27	0,26%
GRUMA S.A.B. DE CV -B-	9.393	MXN	99.105,72	117.759,13	0,08%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	12.500	MXN	165.987,13	167.776,16	0,11%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	4.810	MXN	90.128,42	105.151,25	0,07%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	39.202	MXN	121.493,63	155.241,26	0,10%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	66.276	MXN	352.451,86	445.848,85	0,29%
GRUPO FINANCIERO INBURSA S.A.B. DE CV	40.145	MXN	60.942,40	63.389,48	0,04%
GRUPO MEXICO S.A.B. DE CV	83.628	MXN	330.146,78	275.076,76	0,18%
GRUPO TELEVISA S.A.B. DE CV	93.932	MXN	147.002,90	80.031,30	0,05%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	40.000	MXN	65.991,45	63.602,88	0,04%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ORBIA ADVANCE CORP.	37.585	MXN	83.855,83	62.347,10	0,04%
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	137.000	MXN	450.306,86	451.818,46	0,29%
Totaal MEXICO PESO			**3.472.891,92**	**3.484.109,06**	**2,23%**
AMMB HLDG BERHAD	49.500	MYR	42.189,67	43.591,00	0,03%
AXIATA GROUP	74.700	MYR	49.070,14	49.098,74	0,03%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	174.000	MYR	200.667,80	214.668,60	0,14%
DIALOG GROUP BERHAD	150.000	MYR	73.520,62	78.171,53	0,05%
DIGI.COM BERHAD	84.400	MYR	67.671,28	71.811,45	0,05%
GENTING BERHAD	57.900	MYR	60.287,33	55.175,70	0,04%
GENTING MALAYSIA BERHAD	80.600	MYR	52.407,80	46.118,86	0,03%
HAP SENG CONSOLIDATED	16.900	MYR	27.880,19	23.006,89	0,01%
HARTALEGA HLDG BERHAD	46.500	MYR	28.396,64	16.814,86	0,01%
HONG LEONG BANK BERHAD	17.100	MYR	78.131,93	74.784,31	0,05%
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BERHAD	6.200	MYR	26.338,77	24.529,91	0,02%
IHH HEALTHCARE BERHAD	47.700	MYR	67.374,95	63.110,27	0,04%
INARI AMERTRON BERHAD	75.400	MYR	48.364,13	41.860,38	0,03%
IOI CORP. BERHAD	68.200	MYR	61.723,52	58.753,08	0,04%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	11.700	MYR	57.827,91	55.647,92	0,04%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	125.500	MYR	245.083,80	232.249,21	0,15%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	18.000	MYR	25.068,64	25.116,99	0,02%
MAXIS BERHAD	63.700	MYR	52.893,26	52.030,97	0,03%
MISC BERHAD	36.300	MYR	57.651,95	57.910,75	0,04%
MR D.I.Y. GROUP	64.000	MYR	31.491,78	27.227,09	0,02%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.900	MYR	56.428,62	56.581,30	0,04%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	64.000	MYR	123.717,68	117.076,49	0,07%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	8.100	MYR	39.856,77	39.628,18	0,03%
PETRONAS GAS BERHAD	50.000	MYR	188.046,92	182.081,17	0,12%
PPB GROUP BERHAD	17.400	MYR	63.219,91	64.548,63	0,04%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	96.000	MYR	101.434,44	99.651,15	0,06%
PUBLIC BANK BERHAD	382.000	MYR	388.520,09	351.025,27	0,22%
QL RESOURCES BERHAD	29.700	MYR	34.053,99	34.809,62	0,02%
RHB BANK BERHAD	39.400	MYR	50.891,20	48.525,06	0,03%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	73.900	MYR	38.148,85	36.154,60	0,02%
SIME DARBY PLANTATION	56.300	MYR	55.158,49	55.686,85	0,04%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	30.700	MYR	37.023,70	35.263,34	0,02%
TOP GLOVE CORP. BERHAD	144.800	MYR	32.126,17	27.874,59	0,02%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			**2.562.668,94**	**2.460.584,76**	**1,58%**
AYALA CORP.	9.572	PHP	99.909,45	111.854,02	0,07%
AYALA CORP-SOFF-20220524	9.572	PHP	4.016,36	3.679,11	0,00%
AYALA LAND INC.	200.074	PHP	88.753,09	103.610,90	0,07%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	61.579	PHP	90.840,84	105.608,02	0,07%
BDO UNIBANK INC.	78.904	PHP	126.397,10	140.229,08	0,09%
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	34.121	PHP	109.217,50	114.740,26	0,07%
JG SUMMIT HLDG INC.	93.932	PHP	79.578,39	79.441,17	0,05%
JOLLIBEE FOODS CORP.	16.438	PHP	58.220,96	63.568,34	0,04%
PLDT INC.	3.288	PHP	96.093,44	72.808,43	0,05%
SM INVESTMENTS CORP.	7.045	PHP	95.838,58	106.607,46	0,07%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SM PRIME HLDG INC.	362.012	PHP	230.177,56	216.080,42	0,14%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	42.199	PHP	81.485,02	96.495,08	0,06%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			**1.160.528,29**	**1.214.722,29**	**0,78%**
ALLEGRO.EU S.A.	14.090	PLN	71.481,98	75.638,28	0,05%
BANK PEKAO S.A.	5.246	PLN	91.009,61	96.935,43	0,06%
CD PROJEKT S.A.	2.959	PLN	60.235,76	81.944,94	0,05%
DINO POLSKA SA	879	PLN	59.657,88	70.470,22	0,05%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	3.136	PLN	79.331,60	84.910,65	0,05%
LPP S.A.	22	PLN	42.102,91	50.050,73	0,03%
PKO BANK POLSKI S.A.	21.937	PLN	130.684,34	141.943,23	0,09%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	16.502	PLN	232.269,08	226.454,15	0,15%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	21.135	PLN	134.810,02	159.914,92	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1.174	PLN	58.198,57	65.054,33	0,04%
Totaal POOLSE ZLOTY			**959.781,75**	**1.053.316,88**	**0,67%**
BARWA REAL ESTATE CO	103.325	QAR	90.778,80	76.377,53	0,05%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	55.748	QAR	99.678,12	71.717,29	0,05%
INDUSTRIES QATAR Q.S.C.	36.359	QAR	153.035,74	119.835,54	0,08%
MASRAF AL RAYAN	126.808	QAR	137.089,73	103.458,81	0,07%
MESAIEED PETROCHEMICAL HLDG COMP	164.380	QAR	108.585,01	89.958,26	0,06%
QATAR ELECTRICITY & WATER	14.090	QAR	65.429,88	64.166,57	0,04%
QATAR FUEL Q.S.C.	23.483	QAR	110.898,63	108.453,26	0,07%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	70.449	QAR	69.240,71	66.377,02	0,04%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	17.573	QAR	49.294,68	47.022,29	0,03%
QATAR ISLAMIC BANK	44.966	QAR	278.963,46	214.727,07	0,14%
QATAR NATIONAL BANK	120.000	QAR	639.823,50	555.748,52	0,36%
Totaal QATAR RIYAL			**1.802.818,26**	**1.517.842,16**	**0,97%**
A-CUM WARRANT-A POWER	2.150	SAR	96.926,46	81.481,02	0,05%
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	3.400	SAR	49.223,76	36.028,17	0,02%
ALINMA BANK	26.100	SAR	259.312,25	211.819,49	0,14%
ALMARAI CO LTD	6.700	SAR	93.842,45	89.372,31	0,06%
AL RAJHI BANK	50.000	SAR	1.125.742,86	937.480,52	0,60%
ARABIAN INTERNET COM	620	SAR	39.281,14	37.533,13	0,02%
ARAB NATIONAL BANK	16.000	SAR	134.041,94	127.856,39	0,08%
BANK ALBILAD	13.000	SAR	173.573,84	144.075,30	0,09%
BANK ALJAZIRA	10.800	SAR	65.314,03	51.377,92	0,03%
BANQUE SAUDI FRANSI	15.800	SAR	220.472,81	159.940,16	0,10%
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INS	2.000	SAR	66.853,42	71.707,29	0,05%
DALLAH HEALTH	950	SAR	42.371,38	35.055,79	0,02%
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	14.000	SAR	49.553,63	40.560,99	0,03%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	2.350	SAR	133.382,20	129.255,13	0,08%
ELM CO	640	SAR	47.417,33	52.977,62	0,03%
EMAAR ECONOMIC CITY	10.400	SAR	28.425,27	21.625,88	0,01%
ETIHAD ETISALAT CO	10.000	SAR	101.971,36	86.642,15	0,06%
JARIR MARKETING CO	1.580	SAR	72.470,61	59.091,19	0,04%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO S	11.500	SAR	35.706,99	28.844,98	0,02%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	1.300	SAR	86.106,24	67.742,94	0,04%
NAHDI MEDICAL CO	1.000	SAR	48.814,95	41.687,96	0,03%
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	8.600	SAR	36.699,22	26.502,77	0,02%
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL CO	11.000	SAR	53.737,21	29.291,28	0,02%
RIYAD BANK	36.000	SAR	357.200,83	285.432,90	0,18%
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	5.700	SAR	229.211,72	207.776,60	0,13%
SAUDI ARABIAN MINING CO	23.000	SAR	369.112,75	371.027,86	0,24%
SAUDI ARABIAN OIL CO	64.500	SAR	663.625,42	516.225,14	0,33%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	24.000	SAR	635.861,46	534.962,29	0,34%
SAUDI BRITISH BANK	24.650	SAR	272.332,91	239.386,03	0,15%
SAUDI ELECTRICITY CO	22.200	SAR	151.111,34	127.861,37	0,08%
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	9.800	SAR	67.219,94	53.706,66	0,03%
SAUDI INTERNATIONAL PETROCHEMICAL	9.600	SAR	120.637,74	81.261,61	0,05%
SAUDI INVESTMENT BANK	13.000	SAR	69.769,88	56.203,95	0,04%
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	19.500	SAR	81.477,60	66.414,01	0,04%
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	950	SAR	47.752,44	43.109,14	0,03%
SAUDI TADAWUL GROUP HLDG	950	SAR	53.423,04	42.872,28	0,03%
SAUDI TELECOM CO	40.000	SAR	426.420,93	365.019,01	0,23%
SAVOLA GROUP	6.900	SAR	60.515,22	47.224,33	0,03%
THE SAUDI NATIONAL BANK	57.000	SAR	1.086.368,04	717.696,19	0,46%
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL COMPAN	6.800	SAR	93.640,86	70.530,45	0,05%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			**7.846.923,47**	**6.394.660,20**	**4,10%**
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	33.966	THB	178.747,86	179.559,35	0,11%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	111.609	THB	214.404,76	226.928,74	0,15%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	287.700	THB	194.606,22	226.186,60	0,14%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	352.243	THB	83.392,55	93.583,11	0,06%
BTS GROUP HLDG PUBLIC CO -FOREIGN-	399.209	THB	92.351,36	90.909,37	0,06%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	18.786	THB	90.983,83	107.969,03	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	135.765	THB	220.402,20	251.199,92	0,16%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	79.842	THB	131.776,54	153.680,50	0,10%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	55.000	THB	59.606,41	68.960,98	0,04%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	135.402	THB	95.252,26	91.034,45	0,06%
DELTA ELECTRONICS PUBLIC -FOREIGN-	6.802	THB	61.285,50	153.053,67	0,10%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	65.673	THB	144.817,59	172.698,12	0,11%
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FOREIGN-	93.932	THB	118.179,83	140.693,77	0,09%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	84.856	THB	29.158,36	35.656,87	0,02%
JMT NETWORK	15.300	THB	30.323,26	28.619,99	0,02%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	15.500	THB	65.277,85	61.770,06	0,04%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	100.000	THB	83.809,16	87.429,65	0,06%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	56.359	THB	243.220,86	269.672,71	0,17%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC - FOREIGN-	96.280	THB	118.528,92	123.329,48	0,08%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	93.932	THB	77.515,80	60.606,55	0,04%
PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	295.884	THB	272.193,19	266.711,75	0,17%
SCG PACKAGING PUBLIC - FOREIGN	46.966	THB	70.526,67	72.575,07	0,05%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	21.400	THB	216.552,01	198.412,44	0,13%
THAI UNION GROUP PCL -FOREIGN-	140.897	THB	65.189,06	64.553,15	0,04%
Totaal THAILAND BAHT			**2.958.102,05**	**3.225.795,33**	**2,07%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	17.259	TRY	79.940,54	118.265,58	0,08%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	64.619	TRY	100.471,18	133.453,13	0,09%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	24.152	TRY	26.164,72	54.497,47	0,03%
HEKTAS TICARET	29.000	TRY	55.742,43	54.607,98	0,03%
KOC HLDG AS	40.062	TRY	84.001,13	167.840,74	0,11%
SASA POLYESTER	11.500	TRY	75.008,62	63.318,38	0,04%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	3.800	TRY	57.581,20	100.789,85	0,06%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	46.966	TRY	43.588,31	89.049,78	0,06%
TURK HAVA YOLLARI AO	13.000	TRY	34.854,64	91.684,02	0,06%
TURK SISE CAM	30.000	TRY	60.769,48	64.449,61	0,04%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	75.000	TRY	46.820,48	44.335,38	0,03%
Totaal TURKIJE LIRA			**664.942,73**	**982.291,92**	**0,63%**
ACCTON TECHNOLOGY CORP.	10.000	TWD	76.725,36	71.488,56	0,05%
ACER INC.	91.938	TWD	64.180,83	66.005,43	0,04%
ADVANTECH CO LTD	13.908	TWD	154.807,25	140.341,59	0,09%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	4.914	TWD	156.660,44	139.469,28	0,09%
ASE INDUSTRIAL HLDG CO LTD	90.837	TWD	223.257,81	260.029,18	0,17%
ASIA CEMENT CORP.	92.081	TWD	129.746,20	115.092,65	0,07%
ASUSTEK COMPUTER INC.	19.726	TWD	197.038,53	161.464,49	0,10%
AUO CORP.	200.000	TWD	114.821,98	91.456,58	0,06%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	21.604	TWD	115.022,47	111.304,98	0,07%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	202.506	TWD	322.978,12	246.940,09	0,16%
CHAILEASE HLDG CO LTD	35.000	TWD	234.761,69	231.537,58	0,15%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	179.959	TWD	99.449,84	94.087,39	0,06%
CHIMEI INNOLUX CORP.	276.542	TWD	118.945,89	93.157,34	0,06%
CHINA AIRLINES	65.000	TWD	49.139,61	37.649,63	0,02%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	340.000	TWD	160.785,46	130.600,00	0,08%
CHINA STEEL CORP.	330.280	TWD	302.283,94	300.049,05	0,19%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	95.000	TWD	372.849,84	327.262,14	0,21%
COMPAL ELECTRONICS INC.	122.111	TWD	89.368,96	85.806,35	0,05%
CTBC FINANCIAL HLDG	460.217	TWD	371.609,58	310.062,07	0,20%
DELTA ELECTRONICS INC.	49.525	TWD	352.897,63	432.556,49	0,28%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	382.905	TWD	334.668,63	280.737,12	0,18%
ECLAT TEXTILE CO LTD	3.375	TWD	45.112,34	50.981,33	0,03%
E INK HLDG INC.	20.000	TWD	105.291,30	98.163,40	0,06%
EMEMORY TECHNOLOGY INC.	1.348	TWD	44.882,88	54.861,15	0,04%
EVA AIRWAYS CORP.	60.000	TWD	61.090,75	51.490,06	0,03%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	27.721	TWD	188.613,56	137.749,56	0,09%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	62.070	TWD	63.497,90	60.362,35	0,04%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	25.752	TWD	69.257,65	51.735,67	0,03%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	17.809	TWD	100.546,55	112.112,31	0,07%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	259.532	TWD	214.458,04	209.667,20	0,13%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP.	72.000	TWD	173.022,91	154.744,54	0,10%
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP.	22.483	TWD	67.843,40	55.038,11	0,04%
FORMOSA PLASTICS CORP.	96.808	TWD	337.902,58	256.167,89	0,16%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	202.574	TWD	371.147,87	347.684,89	0,22%
GIANT MANUFACTURE CO LTD	8.923	TWD	68.892,61	54.540,48	0,03%
GLOBALWAFERS CO LTD	7.045	TWD	102.666,73	91.814,41	0,06%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	325.760	TWD	1.142.285,80	992.103,46	0,64%

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

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HOTAI MOTOR CO LTD	6.037	TWD	117.691,29	108.216,19	0,07%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	219.276	TWD	152.268,58	150.072,52	0,10%
INVENTEC CORP.	50.000	TWD	40.453,73	40.012,26	0,03%
LARGAN PRECISION CO LTD	2.288	TWD	126.968,40	142.291,81	0,09%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	52.106	TWD	97.054,76	101.344,95	0,06%
MEDIA TEK INCORPORATION	40.086	TWD	839.506,83	763.776,79	0,49%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	328.640	TWD	364.101,62	304.069,48	0,19%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	21.604	TWD	78.882,48	78.703,82	0,05%
MOMO.COM INC.	1.690	TWD	28.918,93	33.076,19	0,02%
NAN YA PCB CORP.	4.454	TWD	37.325,74	30.822,64	0,02%
NAN YA PLASTICS CORP.	139.077	TWD	371.350,43	301.028,34	0,19%
NANYA TECHNOLOGY CORP. -REG-	44.148	TWD	70.159,83	68.908,80	0,04%
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	13.000	TWD	126.299,26	125.036,39	0,08%
PARADE TECHNOLOGIES LTD	2.818	TWD	104.253,19	66.407,05	0,04%
PEGATRON CORP.	45.449	TWD	83.339,28	87.981,58	0,06%
PHARMAESSENTIA CORP	5.000	TWD	82.651,97	72.707,98	0,05%
POU CHEN CORP.	93.932	TWD	89.142,77	97.933,98	0,06%
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACT	63.000	TWD	81.270,97	61.170,74	0,04%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	14.090	TWD	123.517,37	116.835,18	0,07%
QUANTA COMPUTER INC.	65.000	TWD	166.865,58	143.266,74	0,09%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP.	10.000	TWD	116.776,96	85.664,33	0,05%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	74.680	TWD	117.560,80	98.465,51	0,06%
SHIN KONG FINANCIAL HLDG CO LTD	214.345	TWD	60.404,32	57.306,87	0,04%
SILERGY CORP.	8.000	TWD	154.094,11	106.455,46	0,07%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	278.807	TWD	149.191,07	142.367,94	0,09%
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	40.000	TWD	68.457,68	72.189,73	0,05%
TAISHIN FINANCIAL	305.771	TWD	152.774,84	140.756,01	0,09%
TAIWAN BUSINESS BANK	155.000	TWD	63.330,13	61.192,08	0,04%
TAIWAN CEMENT CORP.	180.845	TWD	208.924,35	185.517,67	0,12%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	299.323	TWD	251.013,97	237.250,51	0,15%
TAIWAN MOBILE CO LTD	42.269	TWD	146.857,54	122.029,74	0,08%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	638.000	TWD	9.769.630,91	8.723.220,37	5,59%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	93.174	TWD	155.606,00	125.122,20	0,08%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	35.000	TWD	178.462,85	128.039,22	0,08%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	140.427	TWD	302.674,58	285.114,01	0,18%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	321.030	TWD	404.322,50	398.321,50	0,26%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	30.997	TWD	76.582,83	73.234,39	0,05%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	2.348	TWD	109.148,17	110.591,13	0,07%
WALSIN LIHWA CORP.	60.986	TWD	70.009,67	87.753,79	0,06%
WAN HAI LINES LTD	20.794	TWD	69.221,97	50.776,68	0,03%
WINBOND ELECTRONICS CORP.	79.626	TWD	55.585,97	47.577,84	0,03%
WIN SEMICONDUCTORS CORP.	6.090	TWD	37.713,65	25.342,16	0,02%
WIWYNN CORP.	2.348	TWD	52.647,94	57.049,28	0,04%
WPG HLDG CO LTD	30.771	TWD	54.543,59	45.121,18	0,03%
YAGEO CORP.	10.947	TWD	136.279,42	150.510,01	0,10%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	58.707	TWD	155.431,93	117.226,26	0,08%
YUANTA FINANCIAL HLDG	246.479	TWD	151.655,95	163.054,72	0,10%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			**23.649.439,64**	**21.297.228,82**	**13,64%**
360 DIGITECH INC. -A- AMERICAN -DIS-	3.194	USD	52.853,99	60.932,15	0,04%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CREDICORP LTD	1.683	USD	193.035,09	213.929,05	0,14%
DAQO NEW ENERGY CORP. SPONSORED	1.348	USD	92.037,15	48.766,72	0,03%
H WORLD GROUP LTD -ADR-	6.106	USD	222.524,85	242.695,26	0,16%
KANZHUN LTD -ADR-	5.000	USD	77.991,61	95.432,19	0,06%
KE HLDG INC.	18.150	USD	297.357,47	237.408,29	0,15%
LUFAX HLDG LTD	20.000	USD	114.783,11	36.355,12	0,02%
NIO	33.500	USD	695.987,37	306.043,57	0,20%
PINDUODUO	13.100	USD	794.014,30	1.000.988,52	0,64%
SOUTHERN COPPER CORP.	1.788	USD	85.188,46	101.173,41	0,06%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	15.029	USD	70.009,31	99.278,00	0,06%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT A-ADR	23.483	USD	112.759,73	182.187,15	0,12%
TRIP COM GROUP LTD-ADR	13.645	USD	358.271,80	439.810,73	0,28%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	12.018	USD	113.690,77	153.596,18	0,10%
YUM CHINA HLDG INC.	11.564	USD	536.471,38	592.150,48	0,38%
ZAI LAB LTD -ADR-	2.536	USD	84.125,00	72.949,36	0,05%
ZTO EXPRESS CAYMAN -ADR-	11.593	USD	304.393,18	291.875,30	0,19%
Totaal US DOLLAR			**4.205.494,57**	**4.175.571,48**	**2,67%**
ABSA GROUP LTD	17.544	ZAR	158.363,66	187.330,51	0,12%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	1.024	ZAR	85.198,56	80.348,97	0,05%
ANGLOGOLD ASHANTI LTD -ADR-	11.741	ZAR	167.973,89	212.866,14	0,14%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	14.090	ZAR	114.384,77	105.780,23	0,07%
BID CORP. LTD	8.783	ZAR	157.336,62	159.537,02	0,10%
BIDVEST GROUP LTD	10.723	ZAR	131.221,29	126.596,86	0,08%
CAPITEC BANK HLDG LTD	2.300	ZAR	266.181,22	235.401,30	0,15%
CLICKS GROUP LTD	8.454	ZAR	134.907,22	125.735,17	0,08%
DISCOVERY HLDG LTD	16.203	ZAR	121.188,66	110.061,82	0,07%
FIRSTRAND LTD	130.000	ZAR	473.409,02	444.710,00	0,28%
GOLD FIELDS LTD	20.000	ZAR	178.664,74	194.005,81	0,12%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	23.483	ZAR	248.362,13	275.626,29	0,18%
MR. PRICE GROUP LTD	5.768	ZAR	59.734,17	50.484,79	0,03%
MTN GROUP N.V.	45.000	ZAR	346.924,89	315.459,06	0,20%
MULTICHOICE GROUP LTD	9.000	ZAR	60.856,36	58.105,92	0,04%
NASPERS -N-	5.789	ZAR	800.604,87	900.373,32	0,58%
NEDBANK GROUP	9.571	ZAR	115.821,78	112.042,25	0,07%
NORTHAM PLATINUM HLDG LTD	8.090	ZAR	80.909,21	83.389,25	0,05%
OLD MUTUAL LTD	187.863	ZAR	120.985,74	108.211,90	0,07%
PEPKOR HLDG LTD	51.000	ZAR	61.858,30	56.169,72	0,04%
REINET INVESTMENTS SCA	5.000	ZAR	83.435,27	90.135,88	0,06%
REMGRO LTD	17.556	ZAR	133.163,62	128.610,75	0,08%
SANLAM LTD	27.161	ZAR	83.844,10	72.871,07	0,05%
SASOL LTD	14.377	ZAR	312.000,22	213.312,51	0,14%
SHOPRITE HLDG LTD	10.976	ZAR	126.812,90	136.601,24	0,09%
SIBANYE STILLWATER LTD	93.932	ZAR	223.051,51	231.322,28	0,15%
SPAR GROUP LTD	7.045	ZAR	56.813,95	44.033,07	0,03%
STANDARD BANK GROUP	34.000	ZAR	308.037,87	314.157,25	0,20%
THE FOSCHINI GROUP LTD	7.800	ZAR	55.561,23	43.382,85	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VODACOM GROUP LTD	21.135	ZAR	161.816,11	142.806,81	0,09%
WOOLWORTHS HLDG LTD	28.494	ZAR	90.254,86	104.236,49	0,07%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			**5.519.678,74**	**5.463.706,53**	**3,50%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**133.598.852,60**	**122.898.754,31**	**78,71%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**133.598.852,60**	**122.898.754,31**	**78,71%**
Beleggingsfondsen					
ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF	1.750.000	USD	9.368.534,34	7.857.577,89	5,03%
Totaal US DOLLAR			**9.368.534,34**	**7.857.577,89**	**5,03%**
Totaal Beleggingsfondsen			**9.368.534,34**	**7.857.577,89**	**5,03%**
Andere effecten					
CHINA HUISHAN DAIRY HLDG DELISTED	700.000	HKD	35.837,92	0,00	0,00%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**35.837,92**	**0,00**	**0,00%**
BARITO PACIFIC BONU	765.000	IDR	0,00	0,00	0,00%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
MOSCOW EXCHANGE MICEX	82.190	RUB	0,01	0,01	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	45	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			**0,01**	**0,01**	**0,00%**
GAZPROM -SP ADR-	185.000	USD	1,77	1,73	0,00%
MAGNIT P.J.S.C. DR	9.886	USD	0,10	0,09	0,00%
MMC NORILSK NICKEL PSCR -ADR-	21.000	USD	0,20	0,20	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR -	18.786	USD	0,18	0,18	0,00%
NOVATEK OAO -GDR-	2.741	USD	0,03	0,03	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL -GDR-	7.515	USD	0,08	0,07	0,00%
OIL CO LUKOIL P.J.S.C. -ADR-	12.408	USD	0,11	0,11	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	7.000	USD	0,07	0,07	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR	1.300	USD	0,01	0,01	0,00%
SEVERSTAL CHEREPOVETS METAL FACT DR	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
SURGUTNEFTEGAZ P.J.S.C. -ADR-	51.662	USD	0,50	0,49	0,00%
TATNEFT P.J.S.C. -ADR-	8.454	USD	0,08	0,07	0,00%
TCS GROUP HLDG PLC -GDR-	6.000	USD	0,06	0,06	0,00%
X5 RETAIL GROUP SP GDR-S	4.227	USD	0,04	0,04	0,00%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
YANDEX NV-A	10.332	USD	0,10	0,09	0,00%
Totaal US DOLLAR			**3,41**	**3,31**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**35.841,34**	**3,32**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**143.003.228,28**	**130.756.335,52**	**83,74%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EUR INFLATION-LINKED

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	1.800.000	EUR	2.222.269,12	2.166.491,34	4,13%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	1.400.000	EUR	1.501.887,15	1.412.164,74	2,70%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 22-250753	350.000	EUR	368.486,73	329.135,32	0,63%
FRANCE OAT 3,40 99-250729	1.225.000	EUR	2.187.637,72	2.125.181,82	4,06%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 14-010325	2.050.000	EUR	2.387.038,18	2.340.880,77	4,47%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 16-250747	1.000.000	EUR	1.136.841,30	1.019.824,17	1,95%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 17-250736	800.000	EUR	909.396,22	849.884,30	1,62%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	2.400.000	EUR	2.717.413,13	2.699.252,94	5,15%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 20-010336	1.750.000	EUR	1.914.382,14	1.797.121,23	3,43%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,25 12-250724	1.050.000	EUR	1.308.364,08	1.294.081,09	2,47%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	4.350.000	EUR	5.444.019,69	5.287.371,28	10,09%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,80 07-250740	500.000	EUR	851.975,06	798.144,86	1,52%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,85 11-250727	2.600.000	EUR	3.684.577,12	3.562.531,79	6,80%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 12-150423	4.450.000	EUR	5.480.525,60	5.505.253,73	10,51%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 15-150446	300.000	EUR	408.105,31	361.215,82	0,69%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 21-150433	900.000	EUR	1.032.219,89	1.019.357,03	1,95%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.875.000	EUR	2.399.773,02	2.312.083,21	4,41%
ITALY BTP 2,35 04-150935	2.025.000	EUR	3.075.397,88	2.874.475,92	5,49%
ITALY BTP 2,55 09-150941	1.175.000	EUR	1.712.259,08	1.559.046,14	2,98%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	610.000	EUR	466.902,76	402.728,33	0,77%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 1,25 15-150932	2.950.000	EUR	3.236.905,28	3.209.057,11	6,12%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 2,35 14-150924	1.500.000	EUR	1.893.413,95	1.870.382,05	3,57%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	775.000	EUR	1.076.851,11	1.050.107,13	2,00%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	200.000	EUR	245.775,38	237.248,61	0,45%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	2.425.000	EUR	2.773.051,11	2.682.465,50	5,12%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	1.125.000	EUR	1.382.256,05	1.341.083,04	2,56%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	1.600.000	EUR	2.022.947,39	1.984.852,39	3,79%
Totaal EURO			**53.840.671,45**	**52.091.421,66**	**99,41%**
Totaal Obligaties			**53.840.671,45**	**52.091.421,66**	**99,41%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**53.840.671,45**	**52.091.421,66**	**99,41%**
Totaal van de effectenportefeuille			**53.840.671,45**	**52.091.421,66**	**99,41%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	30.000	AED	69.139,72	68.884,58	0,06%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	35.651	AED	174.724,77	155.534,26	0,14%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			**243.864,49**	**224.418,84**	**0,20%**
AMPOL LTD	1.700	AUD	38.274,74	30.548,69	0,03%
APA GROUP	9.000	AUD	66.714,90	61.534,55	0,06%
ASX LTD	1.700	AUD	91.365,15	73.476,73	0,07%
BLUESCOPE STEEL LTD	5.500	AUD	57.519,65	58.853,06	0,05%
BRAMBLES LTD	13.500	AUD	95.099,81	103.539,32	0,09%
COCHLEAR LTD	504	AUD	65.869,57	65.370,28	0,06%
COLES GROUP LTD	13.000	AUD	152.287,30	138.115,97	0,12%
COMPUTERSHARE LTD CPU	4.000	AUD	64.827,18	66.592,53	0,06%
DEXUS	13.000	AUD	75.929,88	64.019,06	0,06%
FORTESCUE METALS GROUP	13.503	AUD	155.692,83	175.978,73	0,16%
GOODMAN GROUP	15.500	AUD	181.879,17	170.980,14	0,15%
GPT GROUP	4.007	AUD	11.122,14	10.693,82	0,01%
JAMES HARDIES INDUSTRIE	3.500	AUD	73.137,76	58.713,26	0,05%
LENDLEASE CORP. LTD	5.000	AUD	29.960,21	24.908,66	0,02%
MINERAL RESOURCES LTD	1.300	AUD	41.274,05	63.771,25	0,06%
MIRVAC GROUP	30.000	AUD	38.971,29	40.603,65	0,04%
NEWCREST MINING LTD	8.000	AUD	109.922,06	104.921,37	0,09%
ORICA LTD	3.500	AUD	36.304,14	33.493,25	0,03%
QBE INSURANCE GROUP LTD	12.000	AUD	95.898,97	102.405,08	0,09%
REA GROUP LTD	400	AUD	29.422,17	28.162,03	0,03%
STOCKLAND STAPLED SECURITY	23.000	AUD	54.612,42	53.051,63	0,05%
SUNCORP GROUP LTD	10.000	AUD	72.220,21	76.505,16	0,07%
TRANSURBAN GROUP-STAPLED SECURITY	23.583	AUD	223.056,23	194.508,24	0,18%
VICINITY CENTRES	40.000	AUD	48.278,36	50.834,00	0,05%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**1.909.640,19**	**1.851.580,46**	**1,67%**
AMERICANAS S.A. -REG-	5.000	BRL	11.642,26	8.562,86	0,01%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. UNITS	4.000	BRL	21.224,96	20.011,36	0,02%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	18.101	BRL	34.697,29	35.785,09	0,03%
COSAN S.A.	14.000	BRL	45.786,20	42.535,67	0,04%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	10.000	BRL	36.929,66	35.440,48	0,03%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	5.000	BRL	48.251,83	47.206,64	0,04%
LOCALIZA RENT DSO	22	BRL	0,00	42,01	0,00%
LOJAS RENNER S.A.	5.300	BRL	22.393,75	19.263,15	0,02%
NATURA & CO HLDG S.A.	18.900	BRL	50.468,24	38.941,75	0,04%
RUMO S.A.	10.000	BRL	29.229,12	33.026,90	0,03%
TELEFONICA BRASIL S.A.	6.100	BRL	53.054,15	41.516,11	0,04%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			**353.677,46**	**322.332,02**	**0,29%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.900	CAD	170.396,35	189.761,07	0,17%
BANK OF NOVA SCOTIA	10.200	CAD	575.780,60	467.942,33	0,42%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.	5.000	CAD	536.835,86	556.135,68	0,50%
CANADIAN TIRE CORP. LTD	600	CAD	72.255,39	58.711,66	0,05%
FIRSTSERVICE CORP.	300	CAD	34.735,09	34.399,23	0,03%
FORTIS INC.	3.800	CAD	171.465,65	142.376,82	0,13%
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	1.400	CAD	38.463,53	35.899,17	0,03%
INTACT FINANCIAL CORP.	1.600	CAD	215.426,38	215.660,59	0,19%
MAGNA INTERNATIONAL INC.	2.000	CAD	104.823,70	105.196,92	0,09%
METRO INC.	1.800	CAD	92.219,05	93.320,42	0,08%
NATIONAL BANK OF CANADA	3.000	CAD	188.395,02	189.267,31	0,17%
NORTHLAND POWER INC.	1.900	CAD	53.989,84	48.786,00	0,04%
NUTRIEN LTD	4.500	CAD	342.067,41	307.613,84	0,28%
PARKLAND CORP.	1.800	CAD	46.663,45	36.982,12	0,03%
PEMBINA PIPELINE CORP.	4.500	CAD	151.829,74	143.024,10	0,13%
ROGERS COMMUNICATIONS INC.	3.100	CAD	141.787,85	135.850,77	0,12%
TELUS CORP.	3.600	CAD	76.535,54	65.051,69	0,06%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	600	CAD	46.307,52	40.542,17	0,04%
TORONTO DOMINION BANK	15.500	CAD	968.580,95	939.722,00	0,85%
Totaal CANADESE DOLLAR			**4.028.558,92**	**3.806.243,89**	**3,43%**
GIVAUDAN A.G.	82	CHF	275.026,48	235.258,49	0,21%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL A.G.	450	CHF	101.608,55	98.070,79	0,09%
LONZA GROUP A.G. -REG-	600	CHF	305.125,39	275.315,21	0,25%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5.750	CHF	1.831.085,95	1.691.604,64	1,52%
SGS S.A.	50	CHF	109.151,76	108.866,27	0,10%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	500	CHF	151.863,32	111.043,60	0,10%
SWISS LIFE HLDG -REG-	280	CHF	130.082,93	135.200,77	0,12%
SWISS RE A.G.	2.400	CHF	177.392,35	210.189,88	0,19%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**3.081.336,73**	**2.865.549,65**	**2,58%**
ENEL AMERICAS S.A	300.000	CLP	26.633,94	37.448,71	0,03%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	939	CLP	75.736,78	70.845,04	0,06%
Totaal CHILI PESO			**102.370,72**	**108.293,75**	**0,10%**
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	1.100	CNY	82.462,08	58.330,01	0,05%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			**82.462,08**	**58.330,01**	**0,05%**
BANCOLOMBIA ORD	2.000	COP	15.419,90	16.425,20	0,01%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	3.500	COP	25.504,44	22.690,94	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	3.500	COP	16.493,41	14.202,97	0,01%
Totaal COLOMBIA PESO			**57.417,75**	**53.319,11**	**0,05%**
AP MOELLER-MAERSK -A-	25	DKK	54.964,26	51.671,16	0,05%
AP MOELLER-MAERSK -B-	40	DKK	89.045,47	84.018,58	0,08%
COLOPLAST A/S -B-	1.000	DKK	108.704,86	109.191,89	0,10%
GENMAB A-S	523	DKK	161.541,96	206.838,34	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NOVO NORDISK A/S-B	13.800	DKK	1.468.900,66	1.740.669,27	1,57%
ORSTED A/S	1.800	DKK	179.572,79	152.806,78	0,14%
PANDORA A/S	900	DKK	54.036,43	59.072,54	0,05%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	8.454	DKK	170.406,65	229.753,90	0,21%
WILLIAM DEMANT HLDG AS	700	DKK	25.066,39	18.124,91	0,02%
Totaal DEENSE KROON			**2.312.239,47**	**2.652.147,37**	**2,39%**
ADIDAS A.G.	1.400	EUR	236.264,00	178.444,00	0,16%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	1.600	EUR	100.192,00	100.096,00	0,09%
ALLIANZ A.G. -REG-	3.300	EUR	598.690,49	662.970,00	0,60%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	40.000	EUR	33.280,00	40.000,00	0,04%
AMPLIFON Spa	1.000	EUR	29.250,00	27.820,00	0,03%
ASML HOLDING NV	3.330	EUR	1.514.202,00	1.677.654,00	1,51%
AXA	14.791	EUR	320.373,06	385.379,51	0,35%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	4.000	EUR	188.319,42	204.000,00	0,18%
BANCO BILBAO VIZCAYA	57.650	EUR	249.653,33	324.800,10	0,29%
BIOMERIEUX S.A.	300	EUR	27.960,00	29.376,00	0,03%
BUREAU VERITAS S.A.	2.600	EUR	63.570,00	63.986,00	0,06%
CARL ZEISS MEDITEC A.G.	300	EUR	34.170,00	35.370,00	0,03%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	6.000	EUR	155.850,00	155.910,00	0,14%
CNH INDUSTRIAL N.V.	10.000	EUR	108.652,26	149.650,00	0,13%
COVIVIO	350	EUR	18.532,50	19.407,50	0,02%
CRH PLC.	6.000	EUR	198.000,00	222.060,00	0,20%
DANONE	5.132	EUR	273.330,32	252.648,36	0,23%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.500	EUR	239.400,00	242.100,00	0,22%
DIETEREN GROUP	250	EUR	45.175,00	44.800,00	0,04%
ELISA -A-	1.200	EUR	64.344,00	59.352,00	0,05%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	2.342	EUR	334.671,80	396.266,40	0,36%
GEA GROUP	1.200	EUR	39.468,00	45.840,00	0,04%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	260	EUR	401.050,00	375.700,00	0,34%
IMCD N.V.	400	EUR	52.380,00	53.260,00	0,05%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	10.000	EUR	224.827,18	248.500,00	0,22%
INTESA SAN PAOLO SpA	145.000	EUR	258.100,00	301.310,00	0,27%
JUST EAT TAKEAWAY COM N.V.	2.000	EUR	43.180,00	39.500,00	0,04%
KBC GROUP S.A.	2.300	EUR	123.142,00	138.184,00	0,12%
KERRY GROUP PLC	1.375	EUR	125.592,50	115.830,00	0,10%
KESKO CORP.	2.800	EUR	63.028,00	57.736,00	0,05%
KLEPIERRE	1.700	EUR	31.212,00	36.601,00	0,03%
KONINKLIJKE DSM N.V.	1.600	EUR	223.247,00	182.880,00	0,16%
L'OREAL	2.100	EUR	691.530,00	700.560,00	0,63%
LINDE PLC	4.030	EUR	1.104.464,46	1.230.963,50	1,11%
MERCK KGAA	1.185	EUR	194.113,48	214.366,50	0,19%
NEPI ROCKCASTLE N.V	3.754	EUR	19.520,80	24.213,30	0,02%
NESTE CORP.	4.000	EUR	171.270,00	172.080,00	0,16%
NN GROUP N.V.	2.561	EUR	110.850,00	97.727,76	0,09%
ORION CORP. (NEW) -B-	1.133	EUR	48.265,80	58.054,92	0,05%
PROSUS N.V.	6.600	EUR	413.093,08	425.370,00	0,38%
PRYSMIAN SPA	2.000	EUR	52.420,00	69.320,00	0,06%
PUBLICIS GROUPE S.A.	1.700	EUR	79.322,00	101.014,00	0,09%
PUMA AG	1.000	EUR	62.840,00	56.700,00	0,05%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	2.865	EUR	51.641,63	46.584,90	0,04%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.425	EUR	499.582,50	578.436,00	0,52%
STORA ENSO OYJ (R)	4.000	EUR	59.860,00	52.600,00	0,05%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HLDG A.G.	10.000	EUR	27.400,00	23.030,00	0,02%
TERNA SpA	10.000	EUR	74.880,00	69.000,00	0,06%
UMICORE S.A.	1.083	EUR	36.085,56	37.168,56	0,03%
UPM-KYMMENE CORP.	5.000	EUR	145.050,00	174.650,00	0,16%
VALEO S.A.	1.900	EUR	35.007,50	31.730,00	0,03%
VERBUND	500	EUR	46.675,00	39.325,00	0,04%
VIVENDI	6.000	EUR	58.176,00	53.484,00	0,05%
WARTSILA CORP. -B-	3.283	EUR	24.392,69	25.830,64	0,02%
WOLTERS KLUWER N.V.	2.450	EUR	233.929,91	239.512,00	0,22%
ZALANDO SE	1.600	EUR	39.936,00	52.976,00	0,05%
Totaal EURO			**10.699.413,27**	**11.442.127,95**	**10,31%**
ABRDN PLC	20.000	GBP	37.139,87	42.659,90	0,04%
ASHTEAD GROUP PLC	3.900	GBP	155.809,71	207.472,53	0,19%
BARRATT DEVELOPMENT	5.000	GBP	26.568,31	22.361,23	0,02%
BRITISH LAND CO PLC	3.610	GBP	18.750,36	16.075,64	0,01%
BT GROUP PLC	60.000	GBP	129.855,95	75.773,46	0,07%
BUNZL PLC	2.700	GBP	85.284,62	83.959,43	0,08%
BURBERRY GROUP PLC	4.000	GBP	76.254,65	91.518,74	0,08%
COCA-COLA HBC A.G.	1.500	GBP	31.749,54	33.355,87	0,03%
CRODA INTERNATIONAL PLC	1.100	GBP	82.704,46	81.875,46	0,07%
DCC PLC	753	GBP	44.595,66	34.626,54	0,03%
INFORMA PLC	14.000	GBP	86.003,72	97.767,26	0,09%
INTERCONTINENTAL A.G.HOTELS GROUP PLC	1.800	GBP	90.961,90	96.243,45	0,09%
INTERTEK GROUP PLC	1.200	GBP	58.633,83	54.559,59	0,05%
J.SAINSBURY PLC	13.000	GBP	30.808,55	31.897,44	0,03%
JOHNSON MATTHEY PLC	1.600	GBP	35.789,96	38.356,72	0,03%
KINGFISHER PLC	14.104	GBP	40.027,96	37.531,18	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	47.000	GBP	130.767,89	132.166,81	0,12%
MONDI PLC	4.000	GBP	67.611,52	63.544,66	0,06%
NATIONAL GRID PLC	30.000	GBP	366.635,69	337.244,29	0,30%
PEARSON PLC	5.000	GBP	43.552,51	52.927,59	0,05%
RELX PLC	15.500	GBP	400.824,81	399.706,96	0,36%
SCHRODERS PLC	5.641	GBP	29.768,22	27.720,21	0,02%
SEGRO	7.134	GBP	80.953,66	61.397,82	0,06%
SEVERN TRENT PLC	2.000	GBP	63.173,79	59.757,68	0,05%
ST.JAMES PLACE	3.500	GBP	44.827,49	43.195,27	0,04%
TAYLOR WIMPEY PLC	30.000	GBP	35.942,30	34.370,25	0,03%
THE BERKELEY GROUP HLDG PLC	923	GBP	39.930,90	39.250,26	0,04%
UNILEVER	21.500	GBP	929.385,46	1.013.389,69	0,91%
WHITBREAD PLC	1.500	GBP	44.910,49	43.448,86	0,04%
Totaal BRITSE POND			**3.309.223,78**	**3.354.154,79**	**3,02%**
AIA GROUP LTD	98.000	HKD	1.016.005,17	1.021.194,86	0,92%
BOC HONG KONG LTD	26.360	HKD	99.609,93	84.176,31	0,08%
BYD	8.000	HKD	306.207,03	184.973,32	0,17%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	50.000	HKD	28.219,32	20.948,76	0,02%
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDG LTD	20.000	HKD	29.840,56	29.484,32	0,03%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	8.000	HKD	35.642,89	28.139,76	0,03%
CHINA RUYI HLDG LTD	48.000	HKD	16.851,14	11.236,70	0,01%
CMOC GROUP LTD	90.000	HKD	48.052,07	38.896,26	0,04%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO	23.000	HKD	97.987,47	53.676,84	0,05%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	70.000	HKD	66.470,82	68.908,80	0,06%
ENN ENERGY HLDG LTD	6.000	HKD	94.275,68	78.945,00	0,07%
HANG SENG BANK LTD	6.500	HKD	109.738,41	101.286,34	0,09%
LI AUTO INC.	10.000	HKD	183.222,54	92.198,54	0,08%
MEITUAN DIANPING B	36.000	HKD	853.284,84	755.019,60	0,68%
MTR CORP. LTD	13.000	HKD	64.971,48	64.532,97	0,06%
NETEASE INC.	18.000	HKD	316.178,26	247.423,42	0,22%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	20.000	HKD	22.234,14	30.780,87	0,03%
SWIRE PACIFIC LTD	6.500	HKD	37.041,66	53.608,41	0,05%
SWIRE PROPERTIES LTD	15.000	HKD	35.618,51	35.726,93	0,03%
WUXI APPTEC CO LTD -H-	4.000	HKD	50.953,24	39.592,55	0,04%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	33.000	HKD	288.824,42	237.105,11	0,21%
XPENG INC.	5.200	HKD	78.936,35	23.940,41	0,02%
YADEA	20.000	HKD	37.446,97	31.357,11	0,03%
Totaal HONG KONG DOLLAR			**3.917.612,90**	**3.333.153,19**	**3,00%**
PT UNILEVER INDONESIA TBK	100.000	IDR	31.139,66	28.288,69	0,03%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	375.000	IDR	96.792,27	84.640,36	0,08%
Totaal INDONESIË RUPIAH			**127.931,93**	**112.929,05**	**0,10%**
BANK LEUMI LE-ISRAEL	12.000	ILS	104.865,73	93.398,48	0,08%
Totaal ISRAËL SHEKEL			**104.865,73**	**93.398,48**	**0,08%**
AEON CO LTD	6.000	JPY	99.444,02	118.578,34	0,11%
AJINOMOTO	4.300	JPY	99.908,72	123.089,83	0,11%
ASAHI KASEI CORP.	12.700	JPY	92.637,00	84.902,18	0,08%
ASTELLAS PHARMA	16.000	JPY	238.260,11	227.981,73	0,21%
AZBIL CORP.	900	JPY	22.590,35	21.250,79	0,02%
DAIFUKU	800	JPY	43.709,18	35.109,07	0,03%
DAI-ICHI LIFE HLDG INC.	8.000	JPY	141.378,93	170.091,53	0,15%
DAIICHI SANKYO CO LTD	14.000	JPY	338.788,41	422.530,31	0,38%
DAIKIN INDUSTRIES	2.000	JPY	306.274,08	286.894,53	0,26%
FANUC CORP.	1.700	JPY	254.228,61	239.453,96	0,22%
FAST RETAILING CO LTD	500	JPY	250.229,44	285.935,85	0,26%
FUJITSU LTD	1.700	JPY	203.059,71	212.653,47	0,19%
HANKYU HANSHIN HLDG INC.	2.100	JPY	54.706,89	58.458,31	0,05%
HULIC CO LTD	5.000	JPY	36.964,11	36.927,02	0,03%
IBIDEN CO LTD	800	JPY	21.544,80	27.183,97	0,02%
JFE HLDG INC.	4.000	JPY	40.273,28	43.630,69	0,04%
KAO CORP.	5.000	JPY	192.635,83	186.587,96	0,17%
KDDI CORP.	13.700	JPY	414.859,19	387.402,77	0,35%
KIKKOMAN CORP.	1.400	JPY	70.971,10	68.996,71	0,06%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KUBOTA CORP.	8.000	JPY	114.173,34	103.225,22	0,09%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	1.300	JPY	44.941,32	50.405,38	0,05%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP.	10.000	JPY	51.890,57	48.622,94	0,04%
NIPPON EXPRESS HLDG INC.	600	JPY	31.134,34	32.126,51	0,03%
NITTO DENKO CORP.	1.035	JPY	63.981,71	56.226,71	0,05%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	2.700	JPY	68.626,52	59.725,90	0,05%
OMRON CORP.	1.800	JPY	87.332,47	81.871,46	0,07%
ORIX CORP.	8.400	JPY	134.608,51	126.371,36	0,11%
PANASONIC HLDG CORP.	18.000	JPY	138.963,94	141.948,88	0,13%
RECRUIT HLDG CO LTD	12.000	JPY	337.535,16	355.948,06	0,32%
SEKISUI HOUSE LTD	4.000	JPY	66.929,69	66.284,00	0,06%
SG HLDG CO. LTD.	2.200	JPY	35.455,98	28.590,03	0,03%
SOFTBK GROUP CORP.	23.000	JPY	243.959,62	243.036,59	0,22%
SOMPO HLDG INC.	2.800	JPY	117.950,02	116.518,95	0,10%
SONY GROUP CORP.	10.000	JPY	781.174,92	712.620,45	0,64%
SUMITOMO CHEMICAL	15.000	JPY	56.079,84	50.490,60	0,05%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	1.200	JPY	43.343,06	38.347,29	0,03%
SYSMEX CORP.	1.300	JPY	74.743,55	73.835,57	0,07%
TERUMO CORP.	5.000	JPY	143.913,61	133.008,28	0,12%
TOKYO ELECTRON	1.250	JPY	389.883,38	345.125,60	0,31%
TOKYU CORP.	6.000	JPY	67.507,03	70.857,27	0,06%
TORAY INDUSTRIES	11.300	JPY	60.561,72	59.108,65	0,05%
YAMAHA CORP.	1.500	JPY	59.142,58	52.407,96	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	3.500	JPY	61.028,08	74.812,72	0,07%
Z HLDG CORP.	20.000	JPY	55.819,33	47.152,96	0,04%
Totaal JAPANSE YEN			**6.253.144,05**	**6.206.328,36**	**5,59%**
AMOREPACIFIC CORP.	300	KRW	28.786,39	30.566,02	0,03%
CJ CHEILJEDANG CORP.	150	KRW	44.187,86	42.292,26	0,04%
COWAY CO LTD	500	KRW	23.316,42	20.710,80	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	2.400	KRW	69.971,37	74.781,17	0,07%
KAKAO CORP.	2.497	KRW	126.191,72	98.248,99	0,09%
KB FINANCIAL GROUP INC.	3.000	KRW	106.470,96	107.814,71	0,10%
LG CHEM LTD	400	KRW	149.991,27	177.838,69	0,16%
LG CORP.	911	KRW	52.515,92	52.721,09	0,05%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	100	KRW	50.279,49	53.499,81	0,05%
NAVER CORP.	1.070	KRW	186.818,70	140.733,39	0,13%
NCSOFT CORP.	120	KRW	30.941,22	39.835,87	0,04%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	3.500	KRW	96.626,87	91.290,53	0,08%
SK ENERGY CO LTD	650	KRW	87.507,21	74.173,55	0,07%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	4.000	KRW	35.508,74	34.233,95	0,03%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			**1.089.114,14**	**1.038.740,83**	**0,94%**
ARCA CONTINENTAL	5.000	MXN	32.263,50	38.042,49	0,03%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	17.100	MXN	110.061,32	124.670,54	0,11%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	20.500	MXN	109.017,79	137.906,65	0,12%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	2.400	MXN	21.186,43	27.656,00	0,02%
Totaal MEXICO PESO			**272.529,04**	**328.275,68**	**0,30%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DIGI.COM BERHAD	50.000	MYR	39.497,81	42.542,33	0,04%
HARTALEGA HLDG BERHAD	25.000	MYR	15.734,01	9.040,25	0,01%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	3.500	MYR	16.786,57	16.646,81	0,01%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	42.600	MYR	79.554,01	78.835,19	0,07%
MAXIS BERHAD	35.000	MYR	25.103,89	28.588,45	0,03%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.000	MYR	29.211,02	29.779,63	0,03%
PPB GROUP BERHAD	12.000	MYR	41.303,43	44.516,29	0,04%
PUBLIC BANK BERHAD	130.000	MYR	123.994,92	119.458,86	0,11%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			**371.185,66**	**369.407,81**	**0,33%**
CFD.ORKLA ASA	6.000	NOK	45.728,67	40.485,09	0,04%
DNB BANK ASA	7.400	NOK	126.488,68	136.864,98	0,12%
TELENOR AS	6.800	NOK	86.244,71	59.245,73	0,05%
Totaal NOORSE KROON			**258.462,06**	**236.595,80**	**0,21%**
MERCURY NZ LTD	12.000	NZD	40.322,34	39.537,78	0,04%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.000	NZD	27.833,12	31.051,85	0,03%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**68.155,46**	**70.589,63**	**0,06%**
SM PRIME HLDG INC.	70.000	PHP	44.508,00	41.782,12	0,04%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			**44.508,00**	**41.782,12**	**0,04%**
QATAR FUEL Q.S.C.	6.500	QAR	30.696,29	30.019,43	0,03%
QATAR NATIONAL BANK	40.000	QAR	213.274,50	185.249,51	0,17%
Totaal QATAR RIYAL			**243.970,79**	**215.268,94**	**0,19%**
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	800	SAR	47.684,50	44.001,75	0,04%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			**47.684,50**	**44.001,75**	**0,04%**
BOLIDEN AB	2.500	SEK	75.923,05	87.958,90	0,08%
ELECTROLUX AB-B	1.800	SEK	23.129,33	22.787,62	0,02%
ESSITY -B-	7.000	SEK	174.266,11	172.037,50	0,16%
HUSQVARNA AB -B-	5.000	SEK	35.115,72	32.876,96	0,03%
SVENSKA CELLULOSA -B-FRIA	4.500	SEK	64.182,80	53.395,83	0,05%
TELE2 AK	5.500	SEK	59.809,67	42.089,88	0,04%
TELIA CO AB	20.000	SEK	73.143,75	47.948,56	0,04%
Totaal ZWEEDSE KROON			**505.570,43**	**459.095,25**	**0,41%**
CAPITALAND INVESTMENT LTD	21.518	SGD	56.495,93	55.621,49	0,05%
CITY DEVELOPMENTS LTD	4.000	SGD	22.406,27	22.998,46	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	9.600	SGD	173.201,83	205.896,33	0,19%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			**252.104,03**	**284.516,28**	**0,26%**
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	16.000	THB	84.200,84	84.583,10	0,08%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	40.000	THB	76.841,39	81.329,91	0,07%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	85.100	THB	57.563,40	66.904,69	0,06%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	20.000	THB	39.519,76	38.496,16	0,03%
ENERGY ABSOLUTE PUBLIC LTD -FOREIGN-	25.000	THB	55.128,28	65.741,67	0,06%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	40.000	THB	36.797,28	34.971,86	0,03%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	7.000	THB	70.834,77	64.901,27	0,06%
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	15.500	THB	21.598,11	23.636,50	0,02%
Totaal THAILAND BAHT			**442.483,83**	**460.565,16**	**0,41%**
ACER INC.	24.000	TWD	16.754,12	17.230,42	0,02%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	80.000	TWD	130.996,08	97.553,69	0,09%
CHAILEASE HLDG CO LTD	11.025	TWD	73.949,49	72.934,34	0,07%
CHINA STEEL CORP.	90.000	TWD	82.371,18	81.762,19	0,07%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	30.130	TWD	118.252,27	103.793,77	0,09%
CTBC FINANCIAL HLDG	161.000	TWD	130.002,03	108.470,56	0,10%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	97.014	TWD	84.792,97	71.128,43	0,06%
EVA AIRWAYS CORP.	20.000	TWD	20.363,58	17.163,35	0,02%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	8.000	TWD	54.431,57	39.753,13	0,04%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	50.000	TWD	51.150,24	48.624,42	0,04%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	10.000	TWD	26.894,09	20.089,96	0,02%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	77.804	TWD	64.291,98	62.855,24	0,06%
FUBON FINANCIAL HLDG CO LTD	63.626	TWD	116.572,38	109.203,54	0,10%
HOTAI MOTOR CO LTD	4.000	TWD	77.979,98	71.701,96	0,06%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	82.000	TWD	90.847,97	75.869,33	0,07%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	4.000	TWD	35.065,26	33.168,25	0,03%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	80.800	TWD	43.236,43	41.259,11	0,04%
TAISHIN FINANCIAL	63.177	TWD	31.566,05	29.082,36	0,03%
TAIWAN MOBILE CO LTD	12.000	TWD	41.692,27	34.643,75	0,03%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	200.000	TWD	3.059.496,06	2.734.551,84	2,46%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	32.199	TWD	53.774,16	43.239,63	0,04%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	50.000	TWD	107.769,37	101.516,81	0,09%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			**4.512.249,53**	**4.015.596,08**	**3,62%**
A.O.SMITH CORP.	1.100	USD	57.533,12	58.996,49	0,05%
ADOBE INC.	3.850	USD	1.351.607,38	1.213.999,06	1,09%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	2.300	USD	261.295,14	322.506,44	0,29%
ALLEGION PLC	900	USD	84.279,50	88.764,58	0,08%
ALLY FINANCIAL INC.	2.200	USD	70.517,00	50.400,56	0,05%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	5.400	USD	717.782,79	747.575,54	0,67%
AMERICAN TOWER CORP.	3.728	USD	911.415,68	740.045,99	0,67%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	1.500	USD	213.453,54	214.223,47	0,19%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	970	USD	234.694,79	282.997,33	0,25%
AMERISOURCEBERGEN CORP.	1.200	USD	162.395,14	186.321,86	0,17%
AMGEN INC	4.400	USD	1.025.698,18	1.082.797,84	0,98%
APTIV PLC	2.150	USD	183.175,19	187.612,56	0,17%
ATMOS ENERGY CORP.	1.400	USD	149.253,46	147.011,48	0,13%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	3.500	USD	703.180,45	783.330,99	0,71%
BAKER HUGHES-A GE CO	8.200	USD	226.442,20	226.887,80	0,20%
BALL CORP.	2.600	USD	171.028,74	124.585,62	0,11%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BECTON DICKINSON	2.400	USD	566.879,30	571.862,26	0,52%
BEST BUY CO INC.	1.900	USD	118.476,25	142.795,97	0,13%
BIOGEN INC.	1.200	USD	234.088,67	311.364,72	0,28%
BLACKROCK INC.	1.240	USD	722.377,54	823.332,12	0,74%
BNY MELLON CORP.	6.400	USD	255.338,85	272.970,72	0,25%
BUNGE LTD	1.300	USD	114.029,41	121.528,23	0,11%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	961	USD	93.181,47	82.444,75	0,07%
CARDINAL HEALTH INC.	2.000	USD	99.995,22	144.052,47	0,13%
CARRIER GLOBAL CORP.	7.000	USD	238.767,99	270.555,17	0,24%
CATERPILLAR INC.	4.300	USD	735.250,85	965.198,41	0,87%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	2.700	USD	190.106,65	194.698,52	0,18%
CENTENE CORP.	4.700	USD	380.378,78	361.159,05	0,33%
CHENIERE ENERGY INC.	1.700	USD	216.107,90	238.852,19	0,22%
CIGNA CORP.	2.500	USD	630.159,26	776.153,67	0,70%
CLOROX CY	1.200	USD	161.821,23	157.784,96	0,14%
CME GROUP INC. -A-	3.000	USD	587.527,50	472.691,50	0,43%
COCA COLA	33.500	USD	2.015.863,98	1.996.659,64	1,80%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	1.400	USD	69.112,82	72.567,81	0,07%
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.850	USD	523.226,62	505.702,97	0,46%
CONAGRA BRANDS INC.	3.500	USD	114.630,06	126.914,97	0,11%
CONSOLIDATED EDISON INC.	2.800	USD	254.703,72	250.052,00	0,23%
CREDICORP LTD	500	USD	57.348,51	63.555,87	0,06%
CUMMINS INC.	1.200	USD	222.139,75	272.427,27	0,25%
DAVITA INC.	700	USD	53.538,67	48.975,40	0,04%
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	1.500	USD	51.265,01	44.750,53	0,04%
DOVER CORP.	1.100	USD	127.650,29	139.565,24	0,13%
ECOLAB INC.	2.200	USD	328.844,62	300.053,41	0,27%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	5.200	USD	474.855,00	363.524,95	0,33%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC.	3.000	USD	56.329,81	34.349,96	0,03%
ELECTRONIC ARTS	2.400	USD	283.569,63	274.754,74	0,25%
ELEVANCE HEALTH INC.	1.950	USD	900.120,52	937.260,72	0,84%
EQUINIX INC.	750	USD	471.342,48	460.316,23	0,41%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	2.000	USD	87.713,42	89.444,83	0,08%
EVERSOURCE ENERGY	3.000	USD	242.393,23	235.671,12	0,21%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1.300	USD	121.969,73	126.583,27	0,11%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	300	USD	110.355,35	112.778,64	0,10%
FASTENAL CO	5.000	USD	238.748,86	221.691,26	0,20%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	1.100	USD	63.004,45	58.862,50	0,05%
GENERAL MILLS INC.	5.200	USD	375.283,37	408.545,33	0,37%
GILEAD SCIENCES INC.	10.200	USD	603.053,23	820.491,92	0,74%
HALLIBURTON	7.000	USD	209.976,57	258.093,23	0,23%
HASBRO INC.	1.000	USD	78.320,34	57.165,61	0,05%
HCA HEALTHCARE INC.	1.900	USD	305.432,11	427.195,13	0,38%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	4.400	USD	109.047,78	103.357,23	0,09%
HENRY SCHEIN INC.	1.300	USD	95.424,94	97.288,36	0,09%
HILTON INC.	2.400	USD	255.874,50	284.075,90	0,26%
HOLOGIC INC.	2.100	USD	139.203,21	147.201,69	0,13%
HOME DEPOT	8.500	USD	2.243.259,48	2.515.633,64	2,27%
HORMEL FOODS CORP.	2.100	USD	95.132,24	89.627,55	0,08%
HUMANA INC.	1.100	USD	499.898,60	527.907,24	0,48%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	13.000	USD	149.591,09	171.749,82	0,15%
IDEX CORP.	600	USD	104.240,28	128.365,43	0,12%
IDEXX LABORATORIES INC.	720	USD	241.547,28	275.222,49	0,25%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	2.600	USD	453.249,80	536.687,75	0,48%
ILLUMINA INC.	1.270	USD	223.958,30	240.612,79	0,22%
INGERSOLL RAND INC.	3.200	USD	128.801,95	156.664,32	0,14%
INSULET CORP.	500	USD	104.232,63	137.919,89	0,12%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2.200	USD	250.671,00	216.114,31	0,19%
INTERPUBLIC GROUP	3.100	USD	81.632,79	96.754,28	0,09%
INVESCO PLC	2.300	USD	35.486,15	38.769,74	0,03%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	600	USD	90.374,48	98.023,89	0,09%
JAZZ PHARMACEUTICALS	400	USD	59.691,04	59.708,60	0,05%
JOHNSON CONTROLS	5.600	USD	256.471,38	335.816,35	0,30%
KELLOGG CO	2.300	USD	156.948,68	153.527,29	0,14%
KEURIG DR PEPPER SNAPPLE GR	6.000	USD	203.108,71	200.477,86	0,18%
KIMBERLY-CLARK CORP.	2.800	USD	361.968,53	356.148,98	0,32%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.300	USD	57.560,86	63.839,78	0,06%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	700	USD	156.919,99	154.449,29	0,14%
LENNOX INTERNATIONAL	300	USD	59.282,61	67.246,66	0,06%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-	1.900	USD	38.238,08	33.691,73	0,03%
LIBERTY GLOBAL PLC -C-	4.700	USD	90.859,33	85.566,64	0,08%
LKQ CORP.	2.300	USD	107.998,47	115.102,37	0,10%
LOWE'S COMPANIES INC.	5.150	USD	862.601,55	961.429,84	0,87%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	6.000	USD	97.508,31	84.609,98	0,08%
MARKETAXESS HLDGG INC.	400	USD	97.952,08	104.526,59	0,09%
MARSH & MC LENNAN	4.200	USD	626.943,58	651.221,36	0,59%
Mc CORMICK & CO INC.	1.900	USD	151.298,48	147.567,11	0,13%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	200	USD	219.765,65	270.873,74	0,24%
MICROSOFT CORP.	58.350	USD	14.337.771,82	13.111.732,96	11,81%
MOODY'S CORP.	1.300	USD	341.087,39	339.382,53	0,31%
NEWMONT CORP.	6.500	USD	370.993,35	287.467,79	0,26%
NORTHERN TRUST CORP.	1.734	USD	160.023,26	143.772,93	0,13%
NOVOCURE LTD	600	USD	39.887,13	41.236,82	0,04%
NVIDIA CORP.	20.500	USD	2.980.831,98	2.807.093,00	2,53%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	800	USD	196.110,77	212.718,67	0,19%
ONEOK NEW	3.784	USD	200.881,92	232.943,36	0,21%
OTIS WORLDWIDE CORP.	3.500	USD	236.591,90	256.814,24	0,23%
OWENS CORNING INC.	700	USD	49.755,61	55.947,53	0,05%
PENTAIR PLC	1.600	USD	70.048,30	67.433,12	0,06%
PEPSICO INC	11.500	USD	1.836.255,01	1.946.676,04	1,75%
PHILLIPS 66	4.000	USD	313.702,23	390.086,67	0,35%
PLUG POWER INC.	4.200	USD	66.568,46	48.680,25	0,04%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.400	USD	513.097,71	503.158,59	0,45%
POOL CORP	300	USD	100.788,18	84.983,84	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.	1.800	USD	196.864,51	212.070,27	0,19%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	3.000	USD	274.561,19	279.578,36	0,25%
QUANTA SERVICES INC.	1.200	USD	143.869,15	160.224,88	0,14%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	1.000	USD	127.198,81	146.582,34	0,13%
REGIONS FINANCIAL CORP.	7.600	USD	136.304,94	153.531,04	0,14%
REPUBLIC SERVICES INC.	1.800	USD	225.324,98	217.551,65	0,20%

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

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
RESMED INC.	1.291	USD	263.485,51	251.764,66	0,23%
RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS INC.	1.000	USD	62.231,57	54.185,99	0,05%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	2.800	USD	79.503,42	48.352,31	0,04%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	700	USD	50.143,96	48.424,46	0,04%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	1.024	USD	195.220,66	247.132,05	0,22%
ROLLINS INC.	1.800	USD	60.123,39	61.627,55	0,06%
S&P GLOBAL INC.	2.800	USD	902.738,54	878.736,94	0,79%
SEMPRA	2.700	USD	388.161,88	390.965,57	0,35%
SHOPIFY INC. -A-	10.000	USD	334.394,85	325.228,39	0,29%
STATE STREET CORP.	3.100	USD	182.806,45	225.314,59	0,20%
STERIS PLC	750	USD	147.890,86	129.789,18	0,12%
SVB FINANCIAL GROUP	450	USD	173.800,36	97.037,25	0,09%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	1.300	USD	152.364,05	126.839,07	0,11%
TARGET CORP.	3.700	USD	508.262,12	516.699,93	0,47%
TESLA INC.	21.800	USD	4.678.350,38	2.516.115,25	2,27%
TEXAS INSTRUMENTS	7.500	USD	1.102.276,53	1.161.068,17	1,05%
TRACTOR SUPPLY	900	USD	166.880,29	189.714,69	0,17%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.040	USD	263.919,70	321.296,42	0,29%
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.897	USD	306.891,40	333.257,00	0,30%
T ROWE PRICE GROUP INC.	2.000	USD	217.341,81	204.375,73	0,18%
TRUIST FINANCIAL CORP.	10.700	USD	485.437,85	431.408,76	0,39%
UGI CORP.	1.600	USD	59.090,34	55.574,61	0,05%
UNITED RENTALS	600	USD	139.409,82	199.814,48	0,18%
VAIL RESORTS INC.	350	USD	72.999,67	78.165,85	0,07%
VALERO ENERGY CORP.	3.400	USD	345.642,55	404.145,23	0,36%
VENTAS INC.	3.300	USD	162.340,62	139.297,26	0,13%
VERTEX PHARMACEUTIC	2.100	USD	566.032,81	568.224,88	0,51%
VF CORP.	2.800	USD	118.299,30	72.436,64	0,07%
VIPSHOP HLDG LTD -ADR-	3.500	USD	33.110,14	44.731,79	0,04%
WALT DISNEY CO	15.000	USD	1.354.440,67	1.221.082,22	1,10%
WATERS CORP.	500	USD	158.295,47	160.496,60	0,14%
WELLTOWER INC.	3.600	USD	283.571,67	221.110,33	0,20%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	600	USD	173.534,84	132.312,02	0,12%
WW GRAINGER INC.	370	USD	160.829,40	192.843,76	0,17%
XYLEM INC.	1.700	USD	140.123,94	176.124,62	0,16%
YUM CHINA HLDG INC.	3.400	USD	157.731,12	174.101,66	0,16%
ZOETIS INC. -A-	3.950	USD	654.049,36	542.396,35	0,49%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC. COMMON ST	2.400	USD	76.307,81	67.710,47	0,06%
Totaal US DOLLAR			**67.512.328,86**	**65.490.806,97**	**59,01%**
ABSA GROUP LTD	5.603	ZAR	50.576,36	59.827,45	0,05%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	700	ZAR	56.735,44	54.926,06	0,05%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	4.000	ZAR	32.472,61	30.029,87	0,03%
BIDVEST GROUP LTD	3.000	ZAR	36.712,10	35.418,31	0,03%
CLICKS GROUP LTD	2.000	ZAR	31.915,60	29.745,72	0,03%
FIRSTRAND LTD	45.000	ZAR	160.891,06	153.938,08	0,14%
GOLD FIELDS LTD	7.000	ZAR	62.532,66	67.902,03	0,06%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	40.000	ZAR	28.843,26	32.027,75	0,03%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	6.800	ZAR	71.918,51	79.813,43	0,07%
KUMBA IRON ORE LTD	1.200	ZAR	36.829,46	32.532,18	0,03%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MULTICHOICE GROUP LTD	5.291	ZAR	35.776,78	34.159,83	0,03%
NASPERS -N-	1.760	ZAR	243.310,27	273.735,89	0,25%
NEDBANK GROUP	3.000	ZAR	36.303,97	35.119,29	0,03%
OLD MUTUAL LTD	59.920	ZAR	38.589,11	34.514,82	0,03%
SANLAM LTD	14.000	ZAR	43.217,02	37.561,02	0,03%
SHOPRITE HLDG LTD	2.674	ZAR	30.894,47	33.279,13	0,03%
STANDARD BANK GROUP	12.000	ZAR	111.062,04	110.879,03	0,10%
VODACOM GROUP LTD	8.000	ZAR	61.250,48	54.055,10	0,05%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			**1.169.831,20**	**1.189.464,99**	**1,07%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**113.373.937,00**	**110.729.014,21**	**99,77%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**113.373.937,00**	**110.729.014,21**	**99,77%**
Andere effecten					
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR	19	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL	2.980	USD	0,03	0,03	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR	600	USD	0,01	0,01	0,00%
Totaal US DOLLAR			**0,04**	**0,04**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**0,04**	**0,04**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**113.373.937,04**	**110.729.014,25**	**99,77%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
LINDE PLC	24.100	EUR	6.601.988,59	7.361.345,00	1,91%
Totaal EURO			**6.601.988,59**	**7.361.345,00**	**1,91%**
A.O.SMITH CORP.	7.400	USD	387.040,99	396.885,45	0,10%
ADOBE INC.	22.600	USD	7.907.240,74	7.126.332,16	1,85%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	14.200	USD	1.644.146,19	1.991.126,73	0,52%
ALLEGION PLC	4.700	USD	440.126,26	463.548,37	0,12%
ALLY FINANCIAL INC.	20.000	USD	641.063,66	458.186,93	0,12%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	30.500	USD	4.060.143,75	4.222.417,43	1,09%
AMERICAN TOWER CORP.	22.400	USD	5.430.879,60	4.446.628,25	1,15%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	8.700	USD	1.232.529,55	1.242.496,13	0,32%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	5.200	USD	1.196.301,31	1.517.099,09	0,39%
AMERISOURCEBERGEN CORP.	7.500	USD	1.014.969,63	1.164.511,60	0,30%
AMGEN INC	25.700	USD	6.000.423,02	6.324.523,78	1,64%
APTIV PLC	12.600	USD	1.084.619,25	1.099.496,84	0,29%
ATMOS ENERGY CORP.	6.600	USD	717.045,83	693.054,11	0,18%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	20.000	USD	4.038.441,00	4.476.177,09	1,16%
BAKER HUGHES-A GE CO	49.000	USD	1.352.034,90	1.355.792,93	0,35%
BALL CORP.	15.000	USD	986.704,29	718.763,18	0,19%
BECTON DICKINSON	13.600	USD	3.202.519,19	3.240.552,82	0,84%
BEST BUY CO INC.	9.400	USD	586.145,68	706.464,28	0,18%
BIOGEN INC.	6.900	USD	1.346.009,86	1.790.347,15	0,46%
BLACKROCK INC.	7.300	USD	4.282.757,07	4.847.035,84	1,26%
BNY MELLON CORP.	36.300	USD	1.469.129,07	1.548.255,80	0,40%
BUNGE LTD	7.000	USD	607.231,33	654.382,76	0,17%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	5.700	USD	552.689,27	489.006,32	0,13%
CARDINAL HEALTH INC.	13.000	USD	649.968,91	936.341,06	0,24%
CARRIER GLOBAL CORP.	39.900	USD	1.360.977,57	1.542.164,44	0,40%
CATERPILLAR INC.	25.500	USD	4.361.035,29	5.723.851,02	1,48%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	15.500	USD	1.111.401,30	1.117.713,75	0,29%
CENTENE CORP.	27.400	USD	2.217.863,78	2.105.480,44	0,55%
CHENIERE ENERGY INC.	10.700	USD	1.390.758,16	1.503.363,79	0,39%
CIGNA CORP.	14.600	USD	3.680.130,09	4.532.737,41	1,18%
CLOROX CY	6.510	USD	877.880,15	855.983,42	0,22%
CME GROUP INC. -A-	17.400	USD	3.384.079,10	2.741.610,68	0,71%
COCA COLA	198.000	USD	11.913.010,40	11.801.152,49	3,06%
COLGATE-PALMOLIVE CO	37.800	USD	2.891.762,14	2.790.594,52	0,72%
CONAGRA BRANDS INC.	22.400	USD	733.632,41	812.255,80	0,21%
CONSOLIDATED EDISON INC.	17.000	USD	1.546.415,42	1.518.172,87	0,39%
CUMMINS INC.	6.700	USD	1.243.073,02	1.521.052,24	0,39%
DAVITA INC.	4.051	USD	309.835,92	283.427,66	0,07%
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	9.000	USD	307.590,03	268.503,16	0,07%
DOVER CORP.	6.800	USD	789.110,91	862.766,92	0,22%
ECOLAB INC.	12.300	USD	1.824.160,32	1.677.571,33	0,43%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	29.300	USD	2.640.436,32	2.048.323,26	0,53%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC.	24.060	USD	451.765,08	275.486,72	0,07%
ELECTRONIC ARTS	13.100	USD	1.524.334,02	1.499.702,97	0,39%
ELEVANCE HEALTH INC.	11.600	USD	5.359.311,35	5.575.499,65	1,45%
EQUINIX INC.	4.400	USD	2.764.492,20	2.700.521,90	0,70%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	13.000	USD	571.668,53	581.391,43	0,15%
EVERSOURCE ENERGY	16.500	USD	1.336.047,20	1.296.191,15	0,34%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	7.500	USD	699.172,60	730.288,12	0,19%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	1.800	USD	662.132,10	676.671,82	0,18%
FASTENAL CO	27.000	USD	1.288.419,46	1.197.132,82	0,31%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	6.400	USD	366.571,34	342.472,71	0,09%
GENERAL MILLS INC.	28.500	USD	2.055.934,85	2.239.142,66	0,58%
GILEAD SCIENCES INC.	60.500	USD	3.600.564,86	4.866.643,24	1,26%
HALLIBURTON	44.000	USD	1.319.852,70	1.622.300,30	0,42%
HASBRO INC.	7.500	USD	587.402,55	428.742,09	0,11%
HCA HEALTHCARE INC.	11.000	USD	1.768.291,17	2.473.234,95	0,64%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC.	25.400	USD	629.503,09	596.653,08	0,15%
HENRY SCHEIN INC.	7.000	USD	511.364,37	523.860,39	0,14%
HILTON INC.	13.000	USD	1.385.986,89	1.538.744,44	0,40%
HOLOGIC INC.	12.949	USD	858.353,53	907.673,64	0,24%
HOME DEPOT	49.500	USD	13.034.846,87	14.649.866,48	3,80%
HORMEL FOODS CORP.	16.582	USD	751.182,28	707.716,19	0,18%
HUMANA INC.	6.100	USD	2.756.047,53	2.927.485,59	0,76%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	76.000	USD	874.532,50	1.004.075,90	0,26%
IDEX CORP.	3.850	USD	696.698,53	823.678,14	0,21%
IDEXX LABORATORIES INC.	3.900	USD	1.308.381,08	1.490.788,48	0,39%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	15.000	USD	2.639.206,21	3.096.275,47	0,80%
ILLUMINA INC.	7.500	USD	1.322.588,36	1.420.941,67	0,37%
INGERSOLL RAND INC.	19.000	USD	764.761,59	930.194,42	0,24%
INSULET CORP.	3.650	USD	790.239,17	1.006.815,18	0,26%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	12.300	USD	1.387.665,19	1.208.275,47	0,31%
INTERPUBLIC GROUP	17.600	USD	463.463,58	549.314,59	0,14%
INVESCO PLC	17.000	USD	262.288,97	286.558,91	0,07%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	4.000	USD	602.496,54	653.492,62	0,17%
JAZZ PHARMACEUTICALS	3.300	USD	491.523,63	492.595,92	0,13%
JOHNSON CONTROLS	33.000	USD	1.511.349,18	1.978.917,78	0,51%
KELLOGG CO	12.000	USD	818.862,69	801.011,95	0,21%
KEURIG DR PEPPER SNAPPLE GR	36.900	USD	1.258.886,18	1.232.938,86	0,32%
KIMBERLY-CLARK CORP.	16.080	USD	2.079.224,73	2.045.312,72	0,53%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	9.000	USD	398.498,25	441.967,67	0,11%
LABORATORY CORP. OF AMERICA HLDG	4.200	USD	941.519,92	926.695,71	0,24%
LENNOX INTERNATIONAL	1.700	USD	335.934,76	381.064,42	0,10%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-	10.515	USD	211.617,58	186.457,14	0,05%
LIBERTY GLOBAL PLC -C-	11.000	USD	232.426,23	200.262,36	0,05%
LKQ CORP.	12.000	USD	573.631,83	600.534,08	0,16%
LOWE'S COMPANIES INC.	30.000	USD	5.024.567,81	5.600.562,19	1,45%
MARKETAXESS HLDGG INC.	2.000	USD	489.760,39	522.632,94	0,14%
MARSH & MC LENNAN	24.000	USD	3.577.263,58	3.721.264,93	0,96%
Mc CORMICK & CO INC.	13.040	USD	1.040.094,43	1.012.776,39	0,26%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	1.100	USD	1.208.711,07	1.489.805,58	0,39%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MICROSOFT CORP.	342.500	USD	84.145.389,38	76.962.614,20	19,95%
MOODY'S CORP.	8.000	USD	2.099.168,15	2.088.507,85	0,54%
NEWMONT CORP.	38.500	USD	2.167.721,87	1.702.693,84	0,44%
NORTHERN TRUST CORP.	9.200	USD	849.027,69	762.809,09	0,20%
NOVOCURE LTD	5.000	USD	332.392,75	343.640,20	0,09%
NVIDIA CORP.	120.000	USD	17.409.064,89	16.431.763,88	4,26%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4.500	USD	1.113.996,68	1.196.542,52	0,31%
ONEOK NEW	21.500	USD	1.160.449,42	1.323.541,81	0,34%
OTIS WORLDWIDE CORP.	20.000	USD	1.367.212,90	1.467.509,96	0,38%
OWENS CORNING INC.	5.000	USD	355.397,19	399.625,20	0,10%
PENTAIR PLC	7.000	USD	306.461,33	295.019,91	0,08%
PEPSICO INC	66.500	USD	10.631.496,32	11.256.865,78	2,92%
PHILLIPS 66	23.000	USD	1.838.887,30	2.242.998,36	0,58%
PLUG POWER INC.	28.000	USD	443.789,76	324.535,02	0,08%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	19.500	USD	2.937.882,35	2.885.762,47	0,75%
POOL CORP	2.000	USD	671.921,18	566.558,91	0,15%
PPG INDUSTRIES INC.	11.300	USD	1.265.243,06	1.331.330,05	0,35%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	18.500	USD	1.693.977,50	1.724.066,53	0,45%
QUANTA SERVICES INC.	6.800	USD	815.258,50	907.940,97	0,24%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	5.500	USD	699.593,48	806.202,86	0,21%
REGIONS FINANCIAL CORP.	49.000	USD	907.150,37	989.871,16	0,26%
REPUBLIC SERVICES INC.	10.500	USD	1.314.395,71	1.269.051,30	0,33%
RESMED INC.	6.900	USD	1.395.105,30	1.345.605,06	0,35%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	18.000	USD	504.239,82	310.836,26	0,08%
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC.	5.260	USD	379.461,61	363.875,19	0,09%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	5.400	USD	1.060.014,16	1.303.235,42	0,34%
ROLLINS INC.	12.500	USD	417.523,55	427.969,08	0,11%
S&P GLOBAL INC.	16.300	USD	5.255.206,75	5.115.504,33	1,33%
SEMPRA	15.100	USD	2.170.430,91	2.186.511,13	0,57%
STATE STREET CORP.	17.300	USD	1.020.177,91	1.257.400,80	0,33%
STERIS PLC	5.139	USD	1.013.348,17	889.315,45	0,23%
SVB FINANCIAL GROUP	2.800	USD	1.057.890,86	603.787,30	0,16%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	8.700	USD	1.019.667,13	848.846,10	0,22%
TARGET CORP.	22.000	USD	3.025.250,10	3.072.269,85	0,80%
TESLA INC.	129.000	USD	27.822.912,21	14.888.938,86	3,86%
TEXAS INSTRUMENTS	44.000	USD	6.503.448,94	6.811.599,91	1,77%
TRACTOR SUPPLY	5.600	USD	1.062.655,79	1.180.446,94	0,31%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	11.000	USD	1.366.464,21	1.732.480,67	0,45%
TRAVELERS COMPANIES INC.	11.400	USD	1.844.260,37	2.002.704,15	0,52%
T ROWE PRICE GROUP INC.	10.500	USD	1.141.044,52	1.072.972,59	0,28%
TRUIST FINANCIAL CORP.	63.000	USD	2.863.107,81	2.540.070,27	0,66%
UGI CORP.	10.100	USD	376.283,91	350.814,71	0,09%
UNITED RENTALS	3.300	USD	766.754,03	1.098.979,62	0,28%
VAIL RESORTS INC.	2.000	USD	417.140,94	446.661,98	0,12%
VALERO ENERGY CORP.	19.000	USD	1.950.768,73	2.258.458,66	0,59%
VENTAS INC.	19.500	USD	959.285,47	823.120,17	0,21%
VERTEX PHARMACEUTIC	12.200	USD	3.297.226,47	3.301.115,95	0,86%
VF CORP.	15.000	USD	633.746,23	388.053,41	0,10%
WALT DISNEY CO	87.500	USD	7.954.486,58	7.122.979,62	1,85%
WATERS CORP.	3.157	USD	999.477,60	1.013.375,55	0,26%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WELLTOWER INC.	22.000	USD	1.716.933,03	1.351.229,80	0,35%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	3.500	USD	1.027.199,50	771.820,10	0,20%
WW GRAINGER INC.	2.200	USD	979.337,27	1.146.638,56	0,30%
XYLEM INC.	9.318	USD	696.811,18	965.370,12	0,25%
ZOETIS INC. -A-	22.500	USD	3.690.399,54	3.089.599,44	0,80%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC. COMMON ST	15.000	USD	476.923,81	423.190,44	0,11%
Totaal US DOLLAR			**390.393.613,42**	**377.864.014,49**	**97,96%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**396.995.602,01**	**385.225.359,49**	**99,86%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**396.995.602,01**	**385.225.359,49**	**99,86%**
Totaal van de effectenportefeuille			**396.995.602,01**	**385.225.359,49**	**99,86%**

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ADIDAS A.G.	7.955	EUR	1.334.268,00	1.013.944,30	1,83%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	8.383	EUR	524.871,74	524.440,48	0,95%
ALLIANZ A.G. -REG-	18.880	EUR	3.433.463,39	3.792.992,00	6,85%
AMPLIFON Spa	5.918	EUR	173.101,50	164.638,76	0,30%
ASML HOLDING NV	18.790	EUR	8.613.293,85	9.466.402,00	17,10%
AXA	86.424	EUR	1.885.366,64	2.251.777,32	4,07%
BANCO BILBAO VIZCAYA	281.900	EUR	1.267.126,80	1.588.224,60	2,87%
BIOMERIEUX S.A.	2.000	EUR	186.400,00	195.840,00	0,35%
BUREAU VERITAS S.A.	13.456	EUR	328.999,20	331.152,16	0,60%
CARL ZEISS MEDITEC A.G.	1.900	EUR	216.910,49	224.010,00	0,40%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	31.554	EUR	817.646,44	819.930,69	1,48%
CNH INDUSTRIAL N.V.	47.229	EUR	532.160,57	706.781,99	1,28%
COVIVIO	2.300	EUR	121.785,00	127.535,00	0,23%
CRH PLC.	35.050	EUR	1.160.401,27	1.297.200,50	2,34%
DANONE	29.640	EUR	1.574.370,88	1.459.177,20	2,64%
DEUTSCHE BOERSE AG	8.750	EUR	1.400.822,94	1.412.250,00	2,55%
DIETEREN GROUP	1.105	EUR	199.673,50	198.016,00	0,36%
ELISA -A-	6.504	EUR	346.974,73	321.687,84	0,58%
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	13.430	EUR	1.937.675,80	2.272.356,00	4,10%
GEA GROUP	6.950	EUR	228.585,50	265.490,00	0,48%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	1.465	EUR	2.259.635,54	2.116.925,00	3,82%
IMCD N.V.	2.600	EUR	341.121,00	346.190,00	0,63%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL S.A.	50.230	EUR	1.087.437,89	1.248.215,50	2,25%
INTESA SAN PAOLO SpA	776.000	EUR	1.391.100,45	1.612.528,00	2,91%
JUST EAT TAKEAWAY COM N.V.	8.500	EUR	183.515,00	167.875,00	0,30%
KBC GROUP S.A.	11.510	EUR	616.095,50	691.520,80	1,25%
KERRY GROUP PLC	7.348	EUR	671.945,78	618.995,52	1,12%
KESKO CORP.	13.006	EUR	292.765,06	268.183,72	0,48%
KLEPIERRE	9.650	EUR	183.147,79	207.764,50	0,38%
KONINKLIJKE DSM N.V.	8.052	EUR	1.100.310,39	920.343,60	1,66%
L'OREAL	11.160	EUR	3.678.891,98	3.722.976,00	6,73%
MERCK KGAA	5.988	EUR	968.810,70	1.083.229,20	1,96%
NESTE CORP.	19.400	EUR	823.015,43	834.588,00	1,51%
NN GROUP N.V.	12.815	EUR	552.106,69	489.020,40	0,88%
ORION CORP. (NEW) -B-	4.875	EUR	208.506,29	249.795,00	0,45%
PROSUS N.V.	38.330	EUR	2.384.189,92	2.470.368,50	4,46%
PRYSMIAN SPA	11.620	EUR	308.126,19	402.749,20	0,73%
PUBLICIS GROUPE S.A.	10.530	EUR	497.509,44	625.692,60	1,13%
PUMA AG	5.090	EUR	319.855,60	288.603,00	0,52%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	18.350	EUR	326.409,44	298.371,00	0,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	25.050	EUR	2.850.885,20	3.274.536,00	5,92%
STORA ENSO OYJ (R)	26.000	EUR	387.236,04	341.900,00	0,62%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HLDG A.G.	44.242	EUR	121.833,22	101.889,33	0,18%
TERNA SpA	64.483	EUR	482.441,87	444.932,70	0,80%
UMICORE S.A.	9.531	EUR	317.572,92	327.103,92	0,59%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UPM-KYMMENE CORP.	24.680	EUR	727.828,65	862.072,40	1,56%
VALEO S.A.	9.349	EUR	173.534,02	156.128,30	0,28%
VERBUND	3.040	EUR	281.873,99	239.096,00	0,43%
VIVENDI	32.883	EUR	317.578,85	293.119,06	0,53%
WARTSILA CORP. -B-	21.900	EUR	162.717,00	172.309,20	0,31%
WOLTERS KLUWER N.V.	12.260	EUR	1.144.514,26	1.198.537,60	2,17%
ZALANDO SE	10.650	EUR	261.797,61	352.621,50	0,64%
Totaal EURO			**51.708.207,95**	**54.862.027,39**	**99,10%**
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	9.775	USD	481.858,67	506.678,85	0,92%
Totaal US DOLLAR			**481.858,67**	**506.678,85**	**0,92%**
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			**52.190.066,62**	**55.368.706,24**	**100,02 %**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**52.190.066,62**	**55.368.706,24**	**100,02 %**
Andere effecten					
EQUADIS S.A.	32.000	CHF	0,00	0,00	0,00%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**52.190.066,62**	**55.368.706,24**	**100,02 %**

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRAL 0,50 20-26	2.000.000	AUD	1.161.737,45	1.135.472,59	0,37%
AUSTRALIA 1,00 20-211131	7.500.000	AUD	3.838.082,50	3.698.697,38	1,22%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	1.500.000	AUD	835.251,19	756.791,11	0,25%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	2.500.000	AUD	1.819.712,57	1.796.028,60	0,59%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			**7.654.783,71**	**7.386.989,68**	**2,43%**
CANADA 0,75 21-011024	750.000	CAD	528.139,49	490.136,06	0,16%
CANADA 1,50 12-010623	5.000.000	CAD	3.656.186,27	3.415.286,47	1,13%
CANADA 2,00 17-011251	850.000	CAD	484.419,22	446.878,22	0,15%
CANADA 2,00 22-010632	2.000.000	CAD	1.346.261,51	1.239.237,93	0,41%
CANADA 2,25 18-010629	8.250.000	CAD	5.785.579,41	5.373.525,29	1,77%
CANADA 2,25 22-011229	800.000	CAD	571.090,90	519.248,99	0,17%
CANADA 3,50 11-011245	1.500.000	CAD	1.167.364,95	1.064.288,92	0,35%
Totaal CANADESE DOLLAR			**13.539.041,75**	**12.548.601,88**	**4,14%**
SWISS CONFEDERATION 4,00 98-080428	3.200.000	CHF	3.804.495,96	3.654.066,54	1,20%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	1.000.000	CHF	950.304,73	917.069,22	0,30%
SWITZERLAND 1,25 12-270637	300.000	CHF	313.126,62	288.319,91	0,10%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	4.500.000	CHF	5.096.045,71	4.916.231,20	1,62%
Totaal ZWITSERSE FRANK			**10.163.973,02**	**9.775.686,87**	**3,22%**
AUSTRIA 1,85 22-230549	1.200.000	EUR	1.105.584,00	922.020,00	0,30%
BELGIUM 0,00 22-23	2.000.000	EUR	1.956.382,66	1.953.650,00	0,64%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	700.000	EUR	699.692,00	637.756,00	0,21%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	1.600.000	EUR	1.414.497,00	1.333.384,00	0,44%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	1.100.000	EUR	1.141.184,00	1.067.286,00	0,35%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	1.400.000	EUR	1.107.131,67	971.824,00	0,32%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	600.000	EUR	450.720,00	380.802,00	0,13%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	4.000.000	EUR	3.509.252,50	3.181.600,00	1,05%
CHILE 0,83 19-020731	700.000	EUR	548.110,50	548.264,50	0,18%
CROATIA 2,875 22-220432	2.750.000	EUR	2.622.345,00	2.538.428,75	0,84%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	2.900.000	EUR	3.658.519,64	3.490.458,28	1,15%
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0,375 17-111024	2.000.000	EUR	1.966.610,00	1.910.690,00	0,63%
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1,5 22-151225	3.500.000	EUR	3.472.832,00	3.358.705,00	1,11%
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0,00 19-140325	1.000.000	EUR	968.005,00	937.415,00	0,31%
EUROP FINANCE STABILITY FACIL 2,00 17-280256	400.000	EUR	362.135,80	310.412,00	0,10%
FINLAND 0,00 20-150930	500.000	EUR	435.410,00	395.717,50	0,13%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	2.000.000	EUR	2.145.999,78	2.017.378,19	0,66%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	750.000	EUR	692.737,50	665.268,75	0,22%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	1.500.000	EUR	1.840.227,83	1.687.033,09	0,56%
FRANCE TREASURY 0,00 21-250532	500.000	EUR	416.810,00	376.182,50	0,12%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	1.000.000	EUR	1.330.596,98	1.233.111,04	0,41%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	2.000.000	EUR	1.863.000,00	1.767.660,00	0,58%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
0,00 20-150127					
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	1.000.000	EUR	993.910,00	912.615,00	0,30%
IRELAND 1,35 18-180331	2.500.000	EUR	2.415.201,25	2.220.025,00	0,73%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	2.850.000	EUR	2.099.625,25	1.950.540,00	0,64%
ITALY BTP 1,60 16-010626	2.000.000	EUR	1.963.790,00	1.868.290,00	0,62%
ITALY BTP 2,70 16-010347	2.200.000	EUR	1.879.815,75	1.566.609,00	0,52%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,10 22-150533	650.000	EUR	602.348,30	567.651,75	0,19%
KFW 1,125 22-310337	1.000.000	EUR	844.792,50	759.475,00	0,25%
KFW 2,00 22-151129	3.000.000	EUR	3.063.515,00	2.802.720,00	0,92%
MEXICAN 2,25 21-120836	700.000	EUR	488.666,50	498.844,50	0,16%
MEXICO BONOS 4,00 15-150315	1.100.000	EUR	779.427,00	776.721,00	0,26%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	750.000	EUR	443.962,50	357.596,25	0,12%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	3.000.000	EUR	2.659.185,00	2.430.255,00	0,80%
PORTUGAL 2,25 18-180434	900.000	EUR	862.433,41	786.735,00	0,26%
ROMANIA 2,00 20-280132	2.500.000	EUR	1.712.225,00	1.676.537,50	0,55%
ROMANIA 3,75 22-070234	1.750.000	EUR	1.313.527,50	1.309.516,25	0,43%
SLOVAKIA GOVT 2,00 17-171047	500.000	EUR	420.750,00	354.960,00	0,12%
SPAIN 3,45 22-43	300.000	EUR	291.720,00	276.189,00	0,09%
SPAIN KINGDOM 0,00 21-310128	5.500.000	EUR	4.923.835,00	4.686.220,00	1,54%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	400.000	EUR	287.966,00	243.170,00	0,08%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	4.250.000	EUR	3.876.892,50	3.634.451,25	1,20%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	1.400.000	EUR	1.392.846,00	1.193.472,00	0,39%
Totaal EURO			**67.024.218,32**	**62.557.640,10**	**20,62%**
UK TREAS 0,125 20-28	1.000.000	GBP	957.371,39	946.322,90	0,31%
UK TREASURY GILT 0,25 21-310125	1.250.000	GBP	1.389.252,73	1.310.122,57	0,43%
UK TREASURY GILT 1,50 17-220747	4.000.000	GBP	3.500.125,46	2.753.767,25	0,91%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	1.500.000	GBP	2.368.498,62	2.158.465,31	0,71%
UNITED KINGCDOM GILT 1,25 21-310751	2.800.000	GBP	1.970.751,95	1.705.514,79	0,56%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	4.000.000	GBP	3.615.799,16	3.368.272,75	1,11%
Totaal BRITSE POND			**13.801.799,31**	**12.242.465,57**	**4,03%**
JAPAN 0,10 21-201231	100.000.000	JPY	670.551,70	687.190,52	0,23%
JAPAN 0,40 19-200339	700.000.000	JPY	4.650.808,10	4.438.755,48	1,46%
JAPAN GOVT 0,40 20-200350	350.000.000	JPY	1.994.920,41	1.888.101,55	0,62%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	110.000.000	JPY	639.645,53	627.188,01	0,21%
JAPAN TREASURY 0,005 21-201226	70.000.000	JPY	493.017,48	494.280,92	0,16%
Totaal JAPANSE YEN			**8.448.943,22**	**8.135.516,48**	**2,68%**
NORWAY 1,75 19-060929	10.000.000	NOK	889.764,01	872.430,69	0,29%
NORWAY GOVT 1,25 21-170931	5.000.000	NOK	415.720,68	406.363,25	0,13%
Totaal NOORSE KROON			**1.305.484,69**	**1.278.793,94**	**0,42%**
NEW ZEAL 4,25 22-34	2.000.000	NZD	1.171.179,95	1.158.802,96	0,38%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	1.000.000	NZD	491.653,04	472.023,71	0,16%
NEW ZEALAND 1,75 20-150541	1.600.000	NZD	663.484,91	609.317,93	0,20%
NEW ZEALAND -INFLATION LINKED- 2,00 12-200925	3.000.000	NZD	2.182.919,50	2.193.315,55	0,72%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NZ LOCAL 1,50 19-29	2.000.000	NZD	911.926,80	947.069,63	0,31%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**5.421.164,20**	**5.380.529,78**	**1,77%**
SWEDEN 0,75 17-121129	8.500.000	SEK	755.299,99	682.717,34	0,22%
SWEDEN 1,00 14-121126	24.000.000	SEK	2.166.880,89	2.029.993,93	0,67%
Totaal ZWEEDSE KROON			**2.922.180,88**	**2.712.711,27**	**0,89%**
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0,375 20-030925	2.000.000	USD	1.755.110,24	1.686.558,91	0,56%
ASIAN DEVELOPMENT BANK FRN 22-060427	2.500.000	USD	2.470.156,39	2.399.156,71	0,79%
CHILE 3,50 19-250120	1.000.000	USD	794.630,07	680.726,16	0,22%
INDONESIA 3,35 21-120371	1.000.000	USD	676.435,98	631.909,11	0,21%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	3.500.000	USD	2.968.444,30	2.608.282,97	0,86%
ITALY 0,875 21-24	6.000.000	USD	5.565.693,27	5.260.660,57	1,73%
ROMANIA 5,25 22-251127	2.500.000	USD	2.465.332,43	2.256.523,77	0,74%
US TREASURY 0,125 20-151223	11.500.000	USD	10.559.186,59	10.322.245,05	3,40%
US TREASURY 0,75 21-310826	7.500.000	USD	6.530.250,89	6.223.647,22	2,05%
US TREASURY 1,625 21-150531	6.000.000	USD	5.077.697,48	4.732.958,54	1,56%
US TREASURY 2,00 20-150250	10.700.000	USD	7.943.582,04	6.664.785,32	2,20%
US TREASURY 2,25 17-150227	25.000.000	USD	23.150.382,63	21.801.431,72	7,18%
US TREASURY 2,25 22-310324	9.250.000	USD	8.738.821,52	8.409.998,94	2,77%
US TREASURY 2,375 22-150242	17.750.000	USD	13.964.484,40	12.716.623,56	4,19%
US TREASURY 2,875 22-150532	7.500.000	USD	7.193.911,03	6.480.586,79	2,14%
US TREASURY 2,875 22-150552	4.800.000	USD	4.078.934,62	3.624.033,73	1,19%
US TREASURY 3,25 22-300627	22.000.000	USD	21.596.356,65	19.938.949,30	6,57%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 21-151026	2.750.000	USD	2.759.143,56	2.634.818,05	0,87%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 22-150132	3.400.000	USD	3.211.174,37	2.996.820,56	0,99%
US TREASURY NOTES 1,50 22-150225	13.000.000	USD	12.088.294,96	11.468.069,29	3,78%
Totaal US DOLLAR			**143.588.023,42**	**133.538.786,27**	**44,01%**
Totaal Obligaties			**273.869.612,52**	**255.557.721,84**	**84,22%**
Geldmarktinstrumenten					
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	6.000.000	EUR	5.894.403,95	5.896.230,00	1,94%
FRENCH 0,00 22-23	6.500.000	EUR	6.369.526,61	6.356.545,00	2,09%
FRENCH 0,00 22-23	9.000.000	EUR	8.821.243,19	8.826.570,00	2,91%
FRENCH TREASURY BILLS 0,00 22-060923	9.250.000	EUR	9.118.617,90	9.092.935,00	3,00%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ITALY BOT 0,00 22-23	4.000.000	EUR	3.908.131,70	3.902.643,80	1,29%
Totaal EURO			**34.111.923,35**	**34.074.923,80**	**11,23%**
JAPAN TB 0,00 22-23	394.000.000	JPY	2.743.036,55	2.800.103,00	0,92%
Totaal JAPANSE YEN			**2.743.036,55**	**2.800.103,00**	**0,92%**
Totaal Geldmarktinstrumenten			**36.854.959,90**	**36.875.026,80**	**12,15%**
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			**310.724.572,42**	**292.432.748,64**	**96,37%**
Andere effecten					
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	0	NZD	0,00	0,00	0,00%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal Andere effecten			**0,00**	**0,00**	**0,00%**
Totaal van de effectenportefeuille			**310.724.572,42**	**292.432.748,64**	**96,37%**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
NEDERLAND	19,09 %
FRANKRIJK	14,91 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	13,69 %
ITALIË	9,33 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,10 %
LUXEMBURG	5,82 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,61 %
BELGIË	5,37 %
SPANJE	5,28 %
IERLAND	3,37 %
ZWEDEN	2,14 %
OOSTENRIJK	0,80 %
JAPAN	0,70 %
PORTUGAL	0,57 %
NOORWEGEN	0,55 %
FINLAND	0,53 %
MEXICO	0,47 %
ZWITSERLAND	0,47 %
CAYMANEILANDEN	0,46 %
CANADA	0,44 %
HONGKONG	0,39 %
DENEMARKEN	0,31 %
GUERNSEY	0,28 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,17 %
LIECHTENSTEIN	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,99 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	22,21 %
MEXICO	7,16 %
JAPAN	6,66 %
NEDERLAND	6,07 %
SPANJE	5,22 %
FRANKRIJK	5,09 %
ITALIË	5,05 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,45 %
NIEUW-ZEELAND	3,80 %
LUXEMBURG	3,28 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	3,13 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,87 %
ROEMENIË	2,68 %
AUSTRALIË	2,65 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	1,98 %
ZWEDEN	1,96 %
INDONESIË	1,96 %
IERLAND	1,70 %
SERVIË (REPUBLIEK)	1,37 %
ZWITSERLAND	1,11 %
BELGIË	0,97 %
CHILI	0,85 %
FILIPIJNEN	0,79 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,57 %
PORTUGAL	0,53 %
FINLAND	0,49 %
LIECHTENSTEIN	0,46 %
ESTLAND (REPUBLIEK)	0,32 %
SINGAPORE	0,28 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	0,26 %
BULGARIJE	0,20 %
HONGKONG	0,20 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	0,18 %
CANADA	0,10 %
COLOMBIA	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,69 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	21,30 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,66 %
LUXEMBURG	6,24 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,21 %
MEXICO	6,11 %
NEDERLAND	5,84 %
ZWEDEN	3,61 %
FINLAND	3,54 %
SPANJE	3,47 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,33 %
BRAZILIË	3,30 %
INDONESIË	3,26 %
POLEN (REPUBLIEK)	2,45 %
ITALIË	2,36 %
CAYMANEILANDEN	2,10 %
BELGIË	1,77 %
DENEMARKEN	1,06 %
JAPAN	1,06 %
ZWITSERLAND	1,01 %
COLOMBIA	0,99 %
IERLAND	0,94 %
SERVIË (REPUBLIEK)	0,81 %
CHILI	0,76 %
Totaal van de effectenportefeuille	**90,18 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	12,04 %
CANADA	8,42 %
NIEUW-ZEELAND	7,92 %
BELGIË	7,60 %
ZWITSERLAND	7,58 %
LUXEMBURG	7,29 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,82 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	5,40 %
OOSTENRIJK	4,80 %
JAPAN	4,59 %
DENEMARKEN	4,56 %
AUSTRALIË	4,50 %
ZWEDEN	3,94 %
IERLAND	3,70 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,69 %
FINLAND	2,36 %
NOORWEGEN	1,71 %
NEDERLAND	1,32 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,42 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	18,40 %
VERENIGD KONINKRIJK	16,38 %
ZWITSERLAND	12,00 %
SPANJE	8,10 %
BELGIË	6,91 %
NOORWEGEN	6,42 %
ITALIË	6,12 %
ZWEDEN	6,01 %
NEDERLAND	5,98 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,87 %
IERLAND	3,04 %
DENEMARKEN	2,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,55 %**

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	36,32 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,32 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	7,57 %
NEDERLAND	7,05 %
ITALIË	6,49 %
JAPAN	4,08 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,71 %
ZWEDEN	3,48 %
LUXEMBURG	3,15 %
SPANJE	2,91 %
FINLAND	2,87 %
IERLAND	2,00 %
JERSEY	1,77 %
OOSTENRIJK	1,59 %
DENEMARKEN	1,07 %
NOORWEGEN	0,39 %
BELGIË	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,96 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,61 %
FRANKRIJK	9,54 %
LUXEMBURG	7,14 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,99 %
ITALIË	4,83 %
SPANJE	3,87 %
NEDERLAND	3,69 %
JERSEY	3,58 %
ZWEDEN	3,37 %
CANADA	3,18 %
BELGIË	3,10 %
JAPAN	2,63 %
PANAMA	2,43 %
AUSTRALIË	2,33 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,33 %
ZWITSERLAND	1,74 %
MEXICO	1,69 %
INDONESIË	1,42 %
PORTUGAL	1,37 %
PERU	1,17 %
OOSTENRIJK	0,91 %
ROEMENIË	0,81 %
NOORWEGEN	0,81 %
IERLAND	0,71 %
HONGKONG	0,53 %
TAIWAN	0,44 %
NIEUW-ZEELAND	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	**95,65 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
MEXICO	9,56 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	8,54 %
BRAZILIË	8,27 %
POLEN (REPUBLIEK)	6,77 %
SINGAPORE	6,62 %
INDONESIË	6,17 %
MALEISIË	5,52 %
COLOMBIA	4,10 %
URUGUAY	3,98 %
CHILI	3,62 %
PERU	3,49 %
ROEMENIË	2,73 %
IVOORKUST	2,36 %
INDIA	2,24 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	2,22 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,77 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	1,74 %
SENEGAL	1,32 %
SERVIË (REPUBLIEK)	1,24 %
BAHAMA'S	1,07 %
FILIPIJNEN	1,02 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,95 %
KENIA	0,87 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,76 %
BENIN (REPUBLIEK)	0,65 %
TUNESIË	0,60 %
ZAMBIA	0,53 %
ECUADOR	0,53 %
GHANA	0,43 %
OEKRAÏNE (REPUBLIEK)	0,39 %
UGANDA	0,37 %
LUXEMBURG	0,24 %
MOZAMBIQUE	0,23 %
NAMIBIË	0,23 %
THAILAND	0,22 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	0,21 %
CAYMANEILANDEN	0,19 %
ARMENIË (REPUBLIEK)	0,12 %
GEORGIË (REPUBLIEK)	0,11 %
COSTA RICA	0,09 %
SRI LANKA	0,06 %
LIBANON	0,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,14 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	28,90 %
NEDERLAND	11,73 %
LUXEMBURG	8,96 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	8,85 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	7,32 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,89 %
BELGIË	4,65 %
FINLAND	3,63 %
ZWEDEN	3,33 %
SPANJE	2,67 %
ITALIË	2,23 %
JAPAN	1,90 %
DENEMARKEN	1,48 %
PORTUGAL	1,17 %
JERSEY	0,99 %
IERLAND	0,67 %
NOORWEGEN	0,46 %
OOSTENRIJK	0,25 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,08 %**

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	59,41 %
BELGIË	27,73 %
Totaal van de effectenportefeuille	**87,14 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	14,90 %
NEDERLAND	12,09 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,16 %
ITALIË	9,76 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	9,40 %
BELGIË	9,33 %
SPANJE	7,09 %
IERLAND	3,68 %
PORTUGAL	2,61 %
LUXEMBURG	2,47 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,36 %
ZWITSERLAND	1,85 %
AUSTRALIË	1,65 %
ZWEDEN	1,44 %
DENEMARKEN	1,21 %
NOORWEGEN	1,19 %
CANADA	1,17 %
OOSTENRIJK	1,01 %
JAPAN	0,84 %
NIEUW-ZEELAND	0,63 %
FINLAND	0,26 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,10 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
NEDERLAND	16,05 %
FRANKRIJK	12,44 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	9,69 %
BELGIË	8,16 %
SPANJE	7,86 %
ITALIË	7,17 %
LUXEMBURG	6,10 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	5,52 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,02 %
FINLAND	2,51 %
ZWEDEN	2,38 %
IERLAND	1,74 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	1,18 %
OOSTENRIJK	1,17 %
DENEMARKEN	1,03 %
CAYMANEILANDEN	0,99 %
PORTUGAL	0,92 %
NOORWEGEN	0,92 %
MAROKKO	0,85 %
IJSLAND	0,80 %
SERVIË (REPUBLIEK)	0,77 %
COLOMBIA	0,73 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	0,64 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,53 %
JERSEY	0,42 %
CHILI	0,37 %
GUERNSEY	0,28 %
HONGKONG	0,26 %
ZWITSERLAND	0,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,71 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BELGIË	11,41 %
CANADA	8,49 %
NIEUW-ZEELAND	7,99 %
ZWITSERLAND	7,45 %
LUXEMBURG	7,41 %
FRANKRIJK	6,66 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	6,51 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,05 %
JAPAN	5,94 %
AUSTRALIË	5,67 %
ZWEDEN	5,15 %
DENEMARKEN	4,41 %
OOSTENRIJK	4,06 %
IERLAND	3,76 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,44 %
NOORWEGEN	1,79 %
FINLAND	1,51 %
NEDERLAND	1,35 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,05 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	39,73 %
FRANKRIJK	13,63 %
NEDERLAND	10,76 %
ITALIË	6,78 %
CAYMANEILANDEN	4,45 %
ISRAËL	3,98 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,78 %
SPANJE	2,76 %
TAIWAN	2,33 %
AUSTRALIË	1,77 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,46 %
NIEUW-ZEELAND	1,09 %
BELGIË	0,67 %
CANADA	0,28 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,47 %**

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	22,96 %
TAIWAN	18,88 %
INDIA	13,92 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	6,98 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	6,37 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	5,85 %
BRAZILIË	4,20 %
THAILAND	3,06 %
MALEISIË	2,30 %
MEXICO	2,06 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,96 %
INDONESIË	1,82 %
HONGKONG	1,12 %
QATAR	1,07 %
POLEN (REPUBLIEK)	1,04 %
BERMUDA	0,84 %
CHILI	0,72 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,72 %
SAUDI-ARABIË	0,65 %
FILIPIJNEN	0,65 %
TURKIJE	0,57 %
KOEWEIT	0,56 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,27 %
COLOMBIA	0,23 %
GRIEKENLAND	0,22 %
NEDERLAND	0,18 %
EGYPTE (ARABISCHE REPUBLIEK)	0,13 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,12 %
SINGAPORE	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,54 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	27,10 %
ITALIË	15,82 %
NEDERLAND	15,09 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	7,47 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	7,37 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,25 %
SPANJE	4,39 %
LUXEMBURG	3,89 %
JAPAN	3,51 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,92 %
IERLAND	1,47 %
DENEMARKEN	1,00 %
ZWEDEN	0,97 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,25 %**

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
CHILI	5,82 %
POLEN (REPUBLIEK)	5,69 %
ARMENIË (REPUBLIEK)	5,41 %
COLOMBIA	5,35 %
SINGAPORE	5,29 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	4,95 %
GEORGIË (REPUBLIEK)	4,85 %
IVOORKUST	4,19 %
SERVIË (REPUBLIEK)	4,09 %
PANAMA	4,07 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	3,94 %
BAHAMA'S	3,76 %
BENIN (REPUBLIEK)	3,63 %
ALBANIË	3,33 %
MACEDONIË (EX-JOEGOSLAVISCHE REPUBLIEK)	3,33 %
URUGUAY	3,28 %
NAMIBIË	3,13 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	2,90 %
COSTA RICA	2,55 %
KENIA	2,46 %
SENEGAL	2,40 %
ROEMENIË	2,39 %
MONTENEGRO (REPUBLIEK)	2,25 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	1,74 %
ECUADOR	1,72 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,52 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA
NEDERLAND	23,84 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,04 %
FRANKRIJK	14,05 %
SPANJE	6,54 %
IERLAND	5,77 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,15 %
BELGIË	4,58 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,16 %
LUXEMBURG	3,75 %
ITALIË	3,58 %
JAPAN	2,28 %
DENEMARKEN	1,92 %
ZWEDEN	1,45 %
CAYMANEILANDEN	1,42 %
OOSTENRIJK	0,98 %
FINLAND	0,97 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,48 %**

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	24,70 %
ITALIË	21,63 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	17,79 %
SPANJE	14,73 %
BELGIË	5,34 %
NEDERLAND	4,73 %
OOSTENRIJK	3,64 %
PORTUGAL	2,30 %
IERLAND	1,79 %
FINLAND	1,54 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,19 %**

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	21,81 %
VERENIGD KONINKRIJK	21,11 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	18,66 %
NEDERLAND	8,92 %
BELGIË	5,81 %
SPANJE	4,92 %
ITALIË	3,90 %
ZWITSERLAND	3,76 %
ZWEDEN	3,63 %
NOORWEGEN	2,81 %
OOSTENRIJK	1,38 %
IERLAND	1,22 %
DENEMARKEN	0,94 %
FINLAND	0,75 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,62 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	18,91 %
NEDERLAND	17,60 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	15,97 %
LUXEMBURG	6,49 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,38 %
ITALIË	5,30 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,79 %
BELGIË	3,94 %
SPANJE	3,05 %
IERLAND	2,61 %
ZWEDEN	2,13 %
CANADA	1,28 %
JAPAN	1,21 %
CAYMANEILANDEN	1,02 %
NOORWEGEN	0,92 %
HONGKONG	0,81 %
JERSEY	0,72 %
DENEMARKEN	0,51 %
AUSTRALIË	0,49 %
GUERNSEY	0,48 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,48 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,47 %
PORTUGAL	0,24 %
OOSTENRIJK	0,23 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,03 %**

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	33,40 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	17,94 %
ITALIË	13,54 %
NEDERLAND	8,42 %
SPANJE	7,67 %
LUXEMBURG	5,72 %
BELGIË	4,78 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,68 %
IERLAND	2,17 %
ZWITSERLAND	0,56 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,88 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% VAN DE NETTOACTIVA
ITALIË	19,77 %
SPANJE	16,74 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	11,44 %
FRANKRIJK	11,34 %
BELGIË	7,34 %
OOSTENRIJK	4,85 %
PORTUGAL	4,78 %
IERLAND	4,33 %
NEDERLAND	3,96 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	3,09 %
LUXEMBURG	2,69 %
POLEN (REPUBLIEK)	2,03 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	1,85 %
FINLAND	0,93 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,86 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,00 %**

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
CAYMANEILANDEN	18,07 %
TAIWAN	13,33 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	11,14 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	6,94 %
BRAZILIË	5,19 %
IERLAND	5,03 %
SAUDI-ARABIË	4,10 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	3,44 %
MEXICO	2,23 %
THAILAND	2,07 %
INDONESIË	1,86 %
MALEISIË	1,58 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,38 %
HONGKONG	1,07 %
QATAR	0,97 %
KOEWEIT	0,86 %
FILIPIJNEN	0,78 %
TURKIJE	0,63 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,63 %
CHILI	0,56 %
BERMUDA	0,53 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,44 %
GRIEKENLAND	0,28 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,18 %
COLOMBIA	0,14 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,14 %
LUXEMBURG	0,11 %
NEDERLAND	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	**83,74 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	44,87 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	21,69 %
ITALIË	20,93 %
SPANJE	11,92 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,41 %**

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	57,07 %
JAPAN	5,59 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,24 %
CANADA	3,77 %
TAIWAN	3,55 %
FRANKRIJK	2,87 %
NEDERLAND	2,69 %
ZWITSERLAND	2,61 %
DENEMARKEN	2,39 %
AUSTRALIË	1,62 %
CAYMANEILANDEN	1,50 %
IERLAND	1,46 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,36 %
HONGKONG	1,31 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	1,07 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,94 %
SPANJE	0,56 %
FINLAND	0,54 %
ITALIË	0,42 %
THAILAND	0,41 %
ZWEDEN	0,41 %
MALEISIË	0,33 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	0,32 %
MEXICO	0,30 %
BRAZILIË	0,29 %
INDIA	0,26 %
SINGAPORE	0,26 %
BERMUDA	0,24 %
NOORWEGEN	0,21 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,20 %
BELGIË	0,20 %
QATAR	0,19 %
INDONESIË	0,10 %
CHILI	0,10 %
ISRAËL	0,08 %
NIEUW-ZEELAND	0,06 %
COLOMBIA	0,05 %
SAUDI-ARABIË	0,04 %
FILIPIJNEN	0,04 %
JERSEY	0,04 %
GRIEKENLAND	0,04 %
OOSTENRIJK	0,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,77 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	95,72 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,01 %
IERLAND	1,80 %
BERMUDA	0,24 %
JERSEY	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,86 %**

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	32,25 %
NEDERLAND	29,43 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	15,42 %
SPANJE	5,66 %
FINLAND	5,51 %
ITALIË	4,74 %
IERLAND	3,46 %
BELGIË	2,20 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,92 %
OOSTENRIJK	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	**100,02 %**

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	40,64 %
FRANKRIJK	9,56 %
ITALIË	4,34 %
CANADA	4,14 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,03 %
BELGIË	3,91 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	3,78 %
JAPAN	3,60 %
SPANJE	3,43 %
ZWITSERLAND	3,22 %
AUSTRALIË	2,43 %
LUXEMBURG	2,15 %
NIEUW-ZEELAND	1,77 %
ROEMENIË	1,73 %
IERLAND	1,37 %
NEDERLAND	0,92 %
ZWEDEN	0,89 %
KROATIË (REPUBLIEK)	0,84 %
FILIPIJNEN	0,79 %
INTERNATIONALE ORGANISATIES	0,56 %
NOORWEGEN	0,42 %
MEXICO	0,42 %
CHILI	0,41 %
OOSTENRIJK	0,30 %
PORTUGAL	0,26 %
INDONESIË	0,21 %
FINLAND	0,13 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,37 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	28,85 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	25,50 %
ENERGIEBRONEN	5,66 %
VASTGOEDSECTOR	4,15 %
WEGVOERTUIGEN	3,99 %
IT & INTERNET	3,95 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,25 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,12 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,04 %
TELECOMMUNICATIE	2,62 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,74 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,61 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,54 %
BOUWMATERIALEN	1,46 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,10 %
CHEMICALIEN	1,06 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,01 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,83 %
DISTRIBUTIE	0,71 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,62 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,50 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,28 %
LUCHTVERVOER	0,27 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,99 %**

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	50,24 %
BANKEN	11,59 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,75 %
EUROPESE INSTELLINGEN	4,91 %
TELECOMMUNICATIE	3,45 %
IT & INTERNET	2,53 %
ENERGIEBRONEN	2,40 %
DISTRIBUTIE	2,13 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,96 %
WEGVOERTUIGEN	1,39 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,99 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,78 %
VASTGOEDSECTOR	0,60 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,58 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,52 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,51 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,45 %
CHEMICALIEN	0,29 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,24 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,19 %
DIVERSEN	0,10 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,69 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,11 %
STATEN	17,68 %
BANKEN	9,10 %
TELECOMMUNICATIE	6,22 %
WEGVOERTUIGEN	5,65 %
ENERGIEBRONEN	4,48 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	3,32 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,23 %
IT & INTERNET	3,19 %
GEZONDHEIDSZORG	3,17 %
CHEMICALIEN	2,32 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	1,86 %
VASTGOEDSECTOR	1,13 %
RECREATIE EN TOERISME	1,11 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,11 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,08 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,04 %
BOUWMATERIALEN	1,01 %
DISTRIBUTIE	0,92 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,45 %
Totaal van de effectenportefeuille	**90,18 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	85,59 %
EUROPESE INSTELLINGEN	7,90 %
BANKEN	3,55 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,38 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,42 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	16,38 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	13,24 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	9,49 %
CHEMICALIEN	7,38 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	7,28 %
AARDOLIE & DERIVATEN	6,44 %
ENERGIEBRONEN	4,91 %
BANKEN	4,50 %
IT & INTERNET	4,24 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,89 %
TEXTIEL EN KLEDING	3,60 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,57 %
VERKEER EN TRANSPORT	2,32 %
TELECOMMUNICATIE	2,21 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,13 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,04 %
WEGVOERTUIGEN	2,01 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,85 %
BOUWMATERIALEN	1,07 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,55 %**

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,13 %
WEGVOERTUIGEN	12,58 %
TELECOMMUNICATIE	10,99 %
IT & INTERNET	8,07 %
CHEMICALIEN	4,37 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,55 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	3,46 %
ENERGIEBRONEN	3,05 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,92 %
GEZONDHEIDSZORG	2,72 %
LUCHTVERVOER	2,44 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	2,35 %
DIVERSEN	2,06 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,00 %
BOUWMATERIALEN	1,98 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,67 %
RECREATIE EN TOERISME	1,30 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,99 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,39 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,37 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,26 %
VASTGOEDSECTOR	0,19 %
BANKEN	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,96 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	34,66 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,95 %
BANKEN	7,92 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	4,70 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,27 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,27 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,71 %
TELECOMMUNICATIE	3,24 %
VASTGOEDSECTOR	2,87 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,74 %
EUROPESE INSTELLINGEN	2,68 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,89 %
ENERGIEBRONEN	1,85 %
WEGVOERTUIGEN	1,79 %
IT & INTERNET	1,53 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,49 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,91 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,76 %
DISTRIBUTIE	0,60 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,48 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,48 %
CHEMICALIEN	0,44 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,42 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,34 %
BOUWMATERIALEN	0,28 %
FOTO'S & OPTICAL	0,21 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,17 %
Totaal van de effectenportefeuille	**95,65 %**

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	86,90 %
EUROPESE INSTELLINGEN	3,29 %
BANKEN	1,67 %
DIVERSEN	0,19 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,14 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	35,56 %
TELECOMMUNICATIE	10,51 %
IT & INTERNET	6,72 %
WEGVOERTUIGEN	5,51 %
ENERGIEBRONEN	4,33 %
GEZONDHEIDSZORG	4,29 %
CHEMICALIEN	4,28 %
STATEN	4,16 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	3,83 %
BOUWMATERIALEN	3,08 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,64 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,40 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,82 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,68 %
FINANCE	1,55 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,40 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,89 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,39 %
RECREATIE EN TOERISME	0,33 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,25 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,23 %
LUCHTVERVOER	0,17 %
DIVERSEN	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,08 %**

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	78,73 %
VASTGOEDSECTOR	8,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	**87,14 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	27,74 %
BANKEN	12,42 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,79 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,84 %
IT & INTERNET	4,18 %
TELECOMMUNICATIE	3,55 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,34 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,07 %
ENERGIEBRONEN	3,04 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,93 %
CHEMICALIEN	2,71 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,10 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,67 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,35 %
DISTRIBUTIE	1,31 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,28 %
VASTGOEDSECTOR	1,00 %
WEGVOERTUIGEN	0,85 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,84 %
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,67 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,59 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,59 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,52 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,50 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,49 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,45 %
BOUWMATERIALEN	0,45 %
GEZONDHEIDSZORG	0,45 %
BIOTECHNOLOGIE	0,38 %
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,35 %
BANDEN & RUBBER	0,29 %
RECREATIE EN TOERISME	0,28 %
JUWELEN	0,26 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,25 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,25 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,16 %
NON-FERROMETALEN	0,16 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,10 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	22,20 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,37 %
VASTGOEDSECTOR	9,97 %
ENERGIEBRONEN	7,61 %
STATEN	7,03 %
EUROPESE INSTELLINGEN	6,34 %
WEGVOERTUIGEN	4,83 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,33 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,08 %
TELECOMMUNICATIE	2,50 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,27 %
CHEMICALIEN	1,57 %
NON-FERROMETALEN	1,32 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,08 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,72 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,65 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,61 %
IT & INTERNET	0,45 %
RECREATIE EN TOERISME	0,44 %
DISTRIBUTIE	0,42 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,36 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,34 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,28 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,28 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,27 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,26 %
BOUWMATERIALEN	0,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,71 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	85,55 %
EUROPESE INSTELLINGEN	7,92 %
BANKEN	4,14 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,44 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,05 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	26,54 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	14,42 %
TELECOMMUNICATIE	8,68 %
ENERGIEBRONEN	8,54 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,40 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,59 %
BIOTECHNOLOGIE	4,35 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,38 %
WEGVOERTUIGEN	3,21 %
DISTRIBUTIE	1,87 %
GEZONDHEIDSZORG	1,58 %
BANKEN	1,52 %
RECREATIE EN TOERISME	1,33 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,21 %
VASTGOEDSECTOR	0,85 %
NON-FERROMETALEN	0,67 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,46 %
FOTO'S & OPTICAL	0,45 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,42 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,47 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	15,80 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,09 %
IT & INTERNET	12,92 %
FOTO'S & OPTICAL	8,12 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,73 %
CHEMICALIEN	5,99 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,35 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,97 %
TELECOMMUNICATIE	2,93 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,51 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,44 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,21 %
ENERGIEBRONEN	1,95 %
WEGVOERTUIGEN	1,93 %
VASTGOEDSECTOR	1,57 %
DISTRIBUTIE	1,54 %
BOUWMATERIALEN	1,45 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,11 %
LUCHTVERVOER	1,10 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	1,03 %
RECREATIE EN TOERISME	0,83 %
NON-FERROMETALEN	0,80 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,69 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,58 %
GEZONDHEIDSZORG	0,51 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,49 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,47 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,47 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,46 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,43 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,35 %
VRACHTVAART	0,32 %
DIVERSEN	0,26 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,26 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,21 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,15 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,15 %
BIOTECHNOLOGIE	0,15 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,11 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,09 %
BANDEN & RUBBER	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,54 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,37 %
BANKEN	21,97 %
VASTGOEDSECTOR	7,72 %
WEGVOERTUIGEN	6,01 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,36 %
LUCHTVERVOER	4,02 %
RECREATIE EN TOERISME	3,46 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	2,97 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,92 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,49 %
ENERGIEBRONEN	2,41 %
BOUWMATERIALEN	2,39 %
BANDEN & RUBBER	2,38 %
TELECOMMUNICATIE	2,38 %
VERKEER EN TRANSPORT	2,03 %
DIVERSEN	2,02 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,96 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,42 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,00 %
CHEMICALIEN	1,00 %
IT & INTERNET	0,97 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,25 %**

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	84,68 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,29 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,55 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,52 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	26,71 %
BANKEN	21,34 %
TELECOMMUNICATIE	6,59 %
IT & INTERNET	5,42 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	4,99 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,36 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,99 %
WEGVOERTUIGEN	3,86 %
ENERGIEBRONEN	3,30 %
VASTGOEDSECTOR	2,77 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,46 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,21 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,75 %
CHEMICALIEN	1,59 %
RECREATIE EN TOERISME	1,43 %
BOUWMATERIALEN	1,31 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,83 %
LUCHTVERVOER	0,79 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,78 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,48 %**

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	98,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,19 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,57 %
BANKEN	9,88 %
AARDOLIE & DERIVATEN	7,92 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	7,11 %
ENERGIEBRONEN	5,45 %
BOUWMATERIALEN	4,69 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,05 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,88 %
WEGVOERTUIGEN	3,85 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	3,18 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,91 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,69 %
CHEMICALIEN	2,39 %
IT & INTERNET	2,37 %
TELECOMMUNICATIE	2,25 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,24 %
DIVERSEN	2,11 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,84 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,74 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,67 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,63 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,51 %
NON-FERROMETALEN	1,36 %
GEZONDHEIDSZORG	0,90 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,75 %
DISTRIBUTIE	0,72 %
VASTGOEDSECTOR	0,71 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,69 %
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,65 %
BIOTECHNOLOGIE	0,62 %
JUWELEN	0,61 %
RECREATIE EN TOERISME	0,60 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,56 %
LUCHTVERVOER	0,52 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,62 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,75 %
BANKEN	25,05 %
WEGVOERTUIGEN	5,43 %
CHEMICALIEN	3,75 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,70 %
ENERGIEBRONEN	3,31 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,16 %
IT & INTERNET	3,07 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,45 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	2,36 %
DISTRIBUTIE	1,94 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,71 %
VASTGOEDSECTOR	1,66 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,48 %
TELECOMMUNICATIE	1,41 %
BOUWMATERIALEN	1,34 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,00 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,97 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,97 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,89 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,88 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,72 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,48 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,26 %
LUCHTVERVOER	0,20 %
DIVERSEN	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,03 %**

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,94 %
TELECOMMUNICATIE	8,02 %
IT & INTERNET	7,13 %
DISTRIBUTIE	6,10 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	6,07 %
TEXTIEL EN KLEDING	4,97 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,91 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	4,69 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,56 %
VASTGOEDSECTOR	4,47 %
WEGVOERTUIGEN	4,36 %
NON-FERROMETALEN	3,65 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,91 %
BANKEN	2,10 %
BANDEN & RUBBER	2,08 %
RECREATIE EN TOERISME	1,61 %
CHEMICALIEN	0,56 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,47 %
ENERGIEBRONEN	0,28 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,88 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	68,09 %
BANKEN	17,91 %
PROVINCIE, KANTON, REGIO	4,29 %
EUROPESE INSTELLINGEN	3,68 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,05 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,98 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,00 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	11,43 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,21 %
TELECOMMUNICATIE	6,73 %
FOTO'S & OPTICAL	6,25 %
IT & INTERNET	5,47 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,30 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	5,17 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,84 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	2,41 %
CHEMICALIEN	2,27 %
WEGVOERTUIGEN	2,12 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,12 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,07 %
ENERGIEBRONEN	1,79 %
DISTRIBUTIE	1,77 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,73 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,60 %
VASTGOEDSECTOR	1,50 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,43 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,13 %
BOUWMATERIALEN	1,07 %
RECREATIE EN TOERISME	0,92 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,67 %
LUCHTVERVOER	0,67 %
BIOTECHNOLOGIE	0,64 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,61 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,58 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,58 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,56 %
GEZONDHEIDSZORG	0,49 %
NON-FERROMETALEN	0,40 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,30 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,28 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,26 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,23 %
VRACHTVAART	0,22 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,22 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,15 %
DIVERSEN	0,14 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,13 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,12 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,06 %
BANDEN & RUBBER	0,05 %
JUWELEN	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	**83,74 %**

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	99,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,41 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	15,54 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,74 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,38 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	8,94 %
BANKEN	7,21 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,42 %
DISTRIBUTIE	4,68 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,81 %
WEGVOERTUIGEN	3,32 %
BIOTECHNOLOGIE	3,00 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,77 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,60 %
ENERGIEBRONEN	2,43 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,04 %
CHEMICALIEN	1,80 %
GEZONDHEIDSZORG	1,72 %
TELECOMMUNICATIE	1,45 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,44 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,22 %
VASTGOEDSECTOR	1,19 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,16 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,93 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,82 %
BOUWMATERIALEN	0,71 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,70 %
FOTO'S & OPTICAL	0,70 %
LUCHTVERVOER	0,68 %
RECREATIE EN TOERISME	0,46 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,38 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,36 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,33 %
DIVERSEN	0,30 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,27 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,25 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,24 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,15 %
BANDEN & RUBBER	0,15 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,15 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,11 %
NON-FERROMETALEN	0,07 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,06 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,05 %
VRACHTVAART	0,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,77 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	24,54 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,70 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	7,91 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,43 %
DISTRIBUTIE	6,82 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,62 %
BANKEN	5,03 %
BIOTECHNOLOGIE	4,61 %
WEGVOERTUIGEN	4,48 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,81 %
GEZONDHEIDSZORG	2,75 %
ENERGIEBRONEN	2,63 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,57 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,48 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,47 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,40 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,12 %
VASTGOEDSECTOR	1,01 %
LUCHTVERVOER	1,01 %
CHEMICALIEN	0,78 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,53 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,49 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,44 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,44 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,38 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,31 %
BOUWMATERIALEN	0,29 %
RECREATIE EN TOERISME	0,26 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,19 %
DIVERSEN	0,12 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,10 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,09 %
TELECOMMUNICATIE	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,86 %**

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	17,11 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,89 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	11,80 %
VERSPREIDING & UITGAVE	8,29 %
BANKEN	7,03 %
TEXTIEL EN KLEDING	6,81 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,92 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,67 %
DISTRIBUTIE	2,74 %
CHEMICALIEN	2,61 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,55 %
BOUWMATERIALEN	2,34 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,17 %
ENERGIEBRONEN	1,77 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,51 %
TELECOMMUNICATIE	1,49 %
BANDEN & RUBBER	1,48 %
DIVERSEN	1,28 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,79 %
WEGVOERTUIGEN	0,64 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,63 %
VASTGOEDSECTOR	0,61 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,60 %
NON-FERROMETALEN	0,59 %
GEZONDHEIDSZORG	0,40 %
IT & INTERNET	0,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	**100,02 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	89,65 %
EUROPESE INSTELLINGEN	5,24 %
BANKEN	1,17 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,31 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,37 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	96,99 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,99 %**

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	50,91 %
US DOLLAR	26,28 %
JAPANSE YEN	4,56 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	3,80 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	3,13 %
MEXICO PESO	2,86 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,65 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	1,98 %
BRITSE POND	0,52 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,69 %**

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	59,17 %
US DOLLAR	20,20 %
MEXICO PESO	4,33 %
BRAZILIAANSE REAL	3,30 %
INDONESIË RUPIAH	1,77 %
POOLSE ZLOTY	1,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	**90,18 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	45,76 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	7,92 %
ZWITSERSE FRANK	7,58 %
CANADESE DOLLAR	7,19 %
US DOLLAR	6,48 %
JAPANSE YEN	4,59 %
DEENSE KROON	4,56 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,50 %
ZWEEDSE KROON	3,94 %
BRITSE POND	3,19 %
NOORSE KROON	1,71 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,42 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	54,42 %
BRITSE POND	16,38 %
ZWITSERSE FRANK	12,00 %
NOORSE KROON	6,42 %
ZWEEDSE KROON	6,01 %
DEENSE KROON	2,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	**97,55 %**

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	94,96 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,96 %**

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	50,35 %
US DOLLAR	24,78 %
CANADESE DOLLAR	3,18 %
ZWEEDSE KROON	2,97 %
JAPANSE YEN	2,63 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,33 %
BRITSE POND	2,33 %
ZWITSERSE FRANK	1,74 %
INDONESIË RUPIAH	1,42 %
PERU SOL	1,17 %
MEXICO PESO	0,98 %
NOORSE KROON	0,81 %
HONG KONG DOLLAR	0,53 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	**95,65 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
MEXICO PESO	9,57 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	8,54 %
BRAZILIAANSE REAL	8,27 %
INDONESIË RUPIAH	7,61 %
POOLSE ZLOTY	6,73 %
SINGAPORE DOLLAR	6,62 %
US DOLLAR	5,69 %
MALEISISCHE RINGGIT	5,52 %
EURO	4,63 %
COLOMBIA PESO	4,09 %
URUGUAY PESO	3,98 %
INDIASE ROEPIE	3,97 %
CHILI PESO	3,62 %
PERU SOL	3,49 %
ROEMENIË LEU	2,43 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	2,22 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	1,39 %
HONGARIJE FORINT	0,95 %
SERVIË DINAR	0,62 %
ZAMBIA KWACHA	0,53 %
FILIPPIJNEN PISO	0,49 %
OEGANDESE SHILLING	0,37 %
KENIA SHILLING	0,34 %
GHANA CEDI	0,25 %
THAILAND BAHT	0,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,14 %**

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	96,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,08 %**

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	87,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	**87,14 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	77,08 %
US DOLLAR	9,12 %
BRITSE POND	2,59 %
ZWITSERSE FRANK	1,29 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,23 %
DEENSE KROON	1,21 %
CANADESE DOLLAR	1,17 %
NOORSE KROON	0,75 %
ZWEEDSE KROON	0,64 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,63 %
JAPANSE YEN	0,39 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,10 %**

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	81,54 %
MEXICO PESO	1,88 %
BRAZILIAANSE REAL	1,76 %
US DOLLAR	1,74 %
POOLSE ZLOTY	1,64 %
BRITSE POND	1,56 %
NOORSE KROON	1,27 %
RUSLAND ROEBEL	1,05 %
ZWEEDSE KROON	0,81 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,73 %
COLOMBIA PESO	0,73 %
Totaal van de effectenportefeuille	**94,71 %**

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	42,50 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	7,99 %
CANADESE DOLLAR	7,52 %
ZWITSERSE FRANK	7,45 %
US DOLLAR	6,59 %
JAPANSE YEN	5,94 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	5,67 %
ZWEEDSE KROON	5,15 %
DEENSE KROON	4,41 %
BRITSE POND	3,04 %
NOORSE KROON	1,79 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,05 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	57,49 %
EURO	31,30 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,77 %
BRITSE POND	1,46 %
HONG KONG DOLLAR	0,45 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,47 %**

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
HONG KONG DOLLAR	28,31 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	19,27 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	6,98 %
INDIASE ROEPIE	6,47 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	5,85 %
US DOLLAR	5,21 %
BRAZILIAANSE REAL	4,20 %
EURO	4,15 %
THAILAND BAHT	3,06 %
MALEISISCHE RINGGIT	2,30 %
MEXICO PESO	2,06 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,96 %
CHINA YUAN RENMINBI	1,89 %
INDONESIË RUPIAH	1,82 %
QATAR RIYAL	1,07 %
POOLSE ZLOTY	1,04 %
CHILI PESO	0,72 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	0,65 %
FILIPPIJNEN PISO	0,65 %
TURKIJE LIRA	0,57 %
KOEWEIT DINAR	0,56 %
HONGARIJE FORINT	0,27 %
COLOMBIA PESO	0,23 %
EGYPT POUND	0,13 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,54 %**

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	98,25 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,25 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	61,10 %
EURO	31,42 %
Totaal van de effectenportefeuille	**92,52 %**

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	96,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,48 %**

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	98,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	**98,19 %**

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	67,37 %
BRITSE POND	21,11 %
ZWITSERSE FRANK	3,76 %
ZWEEDSE KROON	3,63 %
NOORSE KROON	2,81 %
DEENSE KROON	0,94 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,62 %**

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	96,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,03 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	93,64 %
BRITSE POND	2,68 %
ZWITSERSE FRANK	0,56 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,88 %**

DPAM L BONDS EUR SELECTION	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	96,00 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,00 %**

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
HONG KONG DOLLAR	24,04 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	13,64 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	11,14 %
US DOLLAR	7,71 %
BRAZILIAANSE REAL	5,19 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	4,10 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	3,50 %
MEXICO PESO	2,23 %
THAILAND BAHT	2,07 %
INDONESIË RUPIAH	1,86 %
MALEISISCHE RINGGIT	1,58 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,38 %
QATAR RIYAL	0,97 %
KOEWEIT DINAR	0,86 %
FILIPPIJNEN PISO	0,78 %
POOLSE ZLOTY	0,67 %
TURKIJE LIRA	0,63 %
CHILI PESO	0,56 %
EURO	0,34 %
HONGARIJE FORINT	0,18 %
COLOMBIA PESO	0,14 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,14 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	**83,74 %**

DPAM L EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	99,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,41 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	59,03 %
EURO	10,31 %
JAPANSE YEN	5,59 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	3,62 %
CANADESE DOLLAR	3,43 %
BRITSE POND	3,02 %
HONG KONG DOLLAR	3,00 %
ZWITSERSE FRANK	2,58 %
DEENSE KROON	2,39 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,67 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	1,07 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	0,94 %
THAILAND BAHT	0,41 %
ZWEEDSE KROON	0,41 %
MALEISISCHE RINGGIT	0,33 %
MEXICO PESO	0,30 %
BRAZILIAANSE REAL	0,29 %
SINGAPORE DOLLAR	0,26 %
NOORSE KROON	0,21 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,20 %
QATAR RIYAL	0,19 %
INDONESIË RUPIAH	0,10 %
CHILI PESO	0,10 %
ISRAËL SHEKEL	0,08 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,06 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,05 %
COLOMBIA PESO	0,05 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	0,04 %
FILIPPIJNEN PISO	0,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,77 %**

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	97,95 %
EURO	1,91 %
Totaal van de effectenportefeuille	**99,86 %**

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	99,10 %
US DOLLAR	0,92 %
Totaal van de effectenportefeuille	**100,02 %**

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	44,03 %
EURO	31,84 %
CANADESE DOLLAR	4,14 %
BRITSE POND	4,03 %
JAPANSE YEN	3,60 %
ZWITSERSE FRANK	3,22 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,43 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	1,77 %
ZWEEDSE KROON	0,89 %
NOORSE KROON	0,42 %
Totaal van de effectenportefeuille	**96,37 %**

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

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	132.568,005
	- B	59.995,324
	- E	28.736,354
	- F	708.241,536
	- F LC	1.000,000
	- J	21.802,184
	- L	84,000
	- M	603.808,987
	- N	19.804,298
	- P	471.763,000
	- W	7.923,649
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	23.625,007
	- B	11.430,695
	- E	3.844,536
	- F	136.806,383
	- F LC	0,000
	- J	1.058,000
	- L	0,000
	- M	304.789,774
	- N	24.756,663
	- P	80.659,000
	- W	1.045,435
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	20.445,858
	- B	12.766,012
	- E	1.050,094
	- F	142.224,903
	- F LC	0,000
	- J	3.567,000
	- L	61,000
	- M	143.249,387
	- N	9.642,309
	- P	158.453,000
	- W	1.429,196
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	135.747,154
	- B	58.660,007
	- E	31.530,796
	- F	702.823,016
	- F LC	1.000,000
	- J	19.293,184
	- L	23,000
	- M	765.349,374
	- N	34.918,652
	- P	393.969,000
	- W	7.539,888

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	296.581,842
	- B	356.954,433
	- B CHF	709,974
	- E	179.371,839
	- F	2.104.169,785
	- F LC	1.000,000
	- J	8.254,250
	- M	846.902,179
	- N	31.969,349
	- P	591.720,000
	- V	33.475,632
	- W	57.273,485
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	6.500,378
	- B	29.995,132
	- B CHF	0,000
	- E	112.889,000
	- F	745.671,165
	- F LC	0,000
	- J	1.928,000
	- M	94.611,327
	- N	948,000
	- P	6.350,000
	- V	48.146,000
	- W	38.377,396
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	69.820,540
	- B	81.069,109
	- B CHF	0,000
	- E	32.337,000
	- F	594.453,645
	- F LC	0,000
	- J	6,000
	- M	76.843,105
	- N	9.746,953
	- P	40.500,000
	- V	2.832,000
	- W	45.591,775
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	233.261,680
	- B	305.880,456
	- B CHF	709,974
	- E	259.923,839
	- F	2.255.387,305
	- F LC	1.000,000
	- J	10.176,250
	- M	864.670,401
	- N	23.170,396
	- P	557.570,000
	- V	78.789,632
	- W	50.059,106

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	543.263,509
	- B	100.928,421
	- B CHF	269,232
	- E	197.275,858
	- F	89.055,261
	- F LC	1.000,000
	- M	111.600,272
	- N	2.889,548
	- P	0,000
	- V	8.558,299
	- W	6.513,081
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	712,979
	- B	17.406,322
	- B CHF	109,202
	- E	9.075,000
	- F	39.298,327
	- F LC	0,000
	- M	0,000
	- N	13,000
	- P	0,000
	- V	6,076
	- W	8.992,446
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	246.971,268
	- B	37.175,012
	- B CHF	13,760
	- E	0,000
	- F	75.059,659
	- F LC	0,000
	- M	42.014,063
	- N	1.426,615
	- P	0,000
	- V	1.713,199
	- W	4.661,748
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	297.005,220
	- B	81.159,731
	- B CHF	364,674
	- E	206.350,858
	- F	53.293,929
	- F LC	1.000,000
	- M	69.586,209
	- N	1.475,933
	- P	-
	- V	6.851,176
	- W	10.843,779

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	8.260,057
	- B	14.882,933
	- E	7.029,997
	- F	280.714,139
	- J	10.888,841
	- L	889,841
	- M	17.403,804
	- N	150,000
	- P	21.850,000
	- V	57.125,519
	- W	22.232,513
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	1.633,931
	- B	18.498,268
	- E	1.390,674
	- F	183.334,968
	- J	4.691,000
	- L	399,630
	- M	34.489,390
	- N	193,000
	- P	10.880,000
	- V	34.228,879
	- W	14.431,840
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	4.862,585
	- B	8.013,016
	- E	2.543,997
	- F	83.573,461
	- J	40,000
	- L	904,610
	- M	2.075,861
	- N	10,000
	- P	23.049,000
	- V	9.437,285
	- W	9.689,878
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	5.031,403
	- B	25.368,185
	- E	5.876,674
	- F	380.475,646
	- J	15.539,841
	- L	384,861
	- M	49.817,333
	- N	333,000
	- P	9.681,000
	- V	81.917,113
	- W	26.974,475

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	2.243,857
	- B	12.231,170
	- F	557,887
	- J	6.229,000
	- M	11.588,126
	- N	1.624,338
	- P	2.654,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	69,400
	- B	27,676
	- F	0,000
	- J	1.224,000
	- M	1.180,478
	- N	0,000
	- P	362,000
	- W	15,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	421,987
	- B	718,680
	- F	215,000
	- J	798,000
	- M	3.070,116
	- N	589,058
	- P	581,000
	- W	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.891,270
	- B	11.540,166
	- F	342,887
	- J	6.655,000
	- M	9.698,488
	- N	1.035,280
	- P	2.435,000
	- W	15,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	150.432,201
	- B	135.404,885
	- E	148.218,909
	- F	1.460.941,202
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	2.953,153
	- L	3.347,334
	- M	148.186,287
	- N	103.165,844
	- P	252.585,000
	- V	607,387
	- W	101.520,989
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	12.368,000
	- B	9.759,181
	- E	30.458,000
	- F	792.979,824
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	733,000
	- L	671,000
	- M	92.426,127
	- N	16.211,000
	- P	402.690,000
	- V	0,000
	- W	3.169,150
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	28.894,329
	- B	61.237,757
	- E	86.460,000
	- F	452.669,983
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	27,000
	- L	480,000
	- M	50.824,716
	- N	39.082,566
	- P	130.363,000
	- V	0,000
	- W	76.888,126
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	133.905,872
	- B	83.926,309
	- E	92.216,909
	- F	1.801.251,043
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.659,153
	- L	3.538,334
	- M	189.787,698
	- N	80.294,278
	- P	524.912,000
	- V	607,387
	- W	27.802,013

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	808.263,805
	- B	268.887,176
	- E	1.971,381
	- F	53.041,174
	- M	33.279,428
	- N	36.654,546
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	581,403
	- B	56.495,436
	- E	0,000
	- F	92,608
	- M	0,000
	- N	2.200,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	142.445,736
	- B	74.706,145
	- E	0,000
	- F	14.617,279
	- M	27.211,987
	- N	9.736,695
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	666.399,472
	- B	250.676,467
	- E	1.971,381
	- F	38.516,503
	- M	6.067,441
	- N	29.117,851

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	949.019,280
	- B	720.414,090
	- B CHF	3.717,000
	- B USD	132.623,414
	- E	3.050.330,769
	- F	10.296.616,628
	- F CHF	73.653,984
	- F USD	1.730.166,188
	- J	9.456,548
	- L	23.624,961
	- M	481.528,775
	- N	18.957,701
	- N USD	13.752,044
	- P	705.642,000
	- V	170.206,228
	- W	1.680.929,037
	- W CHF	8.632,215
	- W USD	672.221,661
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	165.857,539
	- B	329.991,693
	- B CHF	40,000
	- B USD	57.246,306
	- E	210.931,372
	- F	4.915.610,413
	- F CHF	5.240,000
	- F USD	731.021,391
	- J	1.947,000
	- L	38.976,725
	- M	126.226,425
	- N	1.269,000
	- N USD	0,000
	- P	385.826,328
	- V	6.849,792
	- W	1.157.655,249
	- W CHF	615,000
	- W USD	157.330,836
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	240.630,393
	- B	377.860,288
	- B CHF	219,000
	- B USD	22.151,366
	- E	852.498,490
	- F	6.975.019,346
	- F CHF	9.217,847
	- F USD	648.076,254
	- J	1.838,000
	- L	16.243,287
	- M	99.050,852
	- N	12.668,139
	- N USD	12.006,500
	- P	433.892,000
	- V	6.802,000
	- W	831.634,182
	- W CHF	2.306,746
	- W USD	124.033,406

Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	874.246,426
	- B	672.545,495
	- B CHF	3.538,000
	- B USD	167.718,354
	- E	2.408.763,651
	- F	8.237.207,695
	- F CHF	69.676,137
	- F USD	1.813.111,325
	- J	9.565,548
	- L	46.358,399
	- M	508.704,348
	- N	7.558,562
	- N USD	1.745,544
	- P	657.576,328
	- V	170.254,020
	- W	2.006.950,104
	- W CHF	6.940,469
	- W USD	705.519,091

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	119.893,151
	- B	142.133,749
	- F	1.966.219,177
	- J	1.828,000
	- L	337,323
	- M	120.005,455
	- N	50,000
	- P	59.550,000
	- V	516.277,081
	- W	4.454,503
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	5.490,791
	- B	5.767,294
	- F	494.791,151
	- J	365,000
	- L	383,000
	- M	3.736,000
	- N	1.406,000
	- P	5.750,000
	- V	142.910,000
	- W	16,309
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	37.765,283
	- B	52.092,586
	- F	680.337,159
	- J	502,000
	- L	194,900
	- M	54.117,926
	- N	631,000
	- P	37.550,000
	- V	37.111,129
	- W	178,987
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	87.618,659
	- B	95.808,457
	- F	1.780.673,169
	- J	1.691,000
	- L	525,423
	- M	69.623,529
	- N	825,000
	- P	27.750,000
	- V	622.075,952
	- W	4.291,825

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	132.745,221
	- B	25.215,273
	- E	6.600,000
	- F	306.628,502
	- M	15.495,101
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	2.916,276
	- B	392,171
	- E	0,000
	- F	775,000
	- M	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	84.576,827
	- B	2.686,898
	- E	0,000
	- F	25.341,646
	- M	14.500,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	51.084,670
	- B	22.920,546
	- E	6.600,000
	- F	282.061,856
	- M	995,101

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	63.623,637
	- B	282.616,090
	- F	349,859
	- V	12.119,728
	- W	349,816
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	3.589,422
	- B	84.784,163
	- F	34,000
	- V	2.381,320
	- W	556,291
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	8.368,847
	- B	22.863,136
	- F	47,000
	- V	14.330,725
	- W	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	58.844,212
	- B	344.537,117
	- F	336,859
	- V	170,323
	- W	906,107

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	28.389,000
	- B	11.848,443
	- F	380.486,600
	- J	12.913,000
	- M	203.730,550
	- P	1.918,000
	- W	255.824,792
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	10.768,365
	- B	7.948,482
	- F	72.768,882
	- J	2.419,000
	- M	79.876,805
	- P	0,000
	- W	40.049,523
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	1.768,000
	- B	2.299,808
	- F	88.853,500
	- J	110,000
	- M	25.985,035
	- P	200,000
	- W	248.795,852
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	37.389,365
	- B	17.497,117
	- F	364.401,982
	- J	15.222,000
	- M	257.622,320
	- P	1.718,000
	- W	47.078,463

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	450,000
	- F	148.485,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.093,000
	- M	4.427,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- F	72.502,000
	- F LC	0,000
	- J	303,000
	- M	544,378
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	450,000
	- F	45.633,727
	- F LC	0,000
	- J	0,000
	- M	952,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	0,000
	- F	175.353,273
	- F LC	1.000,000
	- J	3.396,000
	- M	4.019,378

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	102.682,363
	- F	61.400,000
	- P	420,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
	- P	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	649,094
	- F	45.750,000
	- P	180,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	102.033,269
	- F	15.650,000
	- P	240,000

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	83.095,000
	- F	192.490,000
	- J	10.310,000
	- M	2.000,000
	- N	407.046,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	13.185,000
	- F	521.875,000
	- J	3.250,000
	- M	0,000
	- N	82.101,848
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	49.660,000
	- F	8.750,000
	- J	371,000
	- M	400,000
	- N	59.513,199
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	46.620,000
	- F	705.615,000
	- J	13.189,000
	- M	1.600,000
	- N	429.634,649

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	380.826,905
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	178.355,673
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	202.471,232

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- F	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- F	35.000,000
	- P	432,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- F	0,000
	- P	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- F	35.000,000
	- P	432,000

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	10.043,000
	- B	56.617,196
	- F	55.000,000
	- M	395.535,943
	- N	106.501,000
	- P	1.121,000
	- W	29.867,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	58,450
	- F	0,000
	- M	548,000
	- N	60,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	10.043,000
	- B	56.558,746
	- F	55.000,000
	- M	394.987,943
	- N	106.441,000
	- P	1.121,000
	- W	29.867,000

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	30.957,000
	- F	1.888.532,655
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	6.575,000
	- F	88.851,622
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	24.382,000
	- F	1.799.681,033

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	264.454,596
	- N	12.884,914
	- P	1.612,000
	- W	1.667,841
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	11.886,393
	- N	1.500,000
	- P	22,000
	- W	686,610
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	252.568,203
	- N	11.384,914
	- P	1.590,000
	- W	981,231

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	24.712,308
	- B	74.634,106
	- E	88.000,000
	- F	2.833.281,122
	- J	4.241,000
	- M	45.779,948
	- N	2.075,735
	- P	3.980,000
	- V	294,000
	- W	4.573,920
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	2.410,000
	- B	20.779,652
	- E	0,000
	- F	36.690,998
	- J	11,000
	- M	2.499,852
	- N	0,000
	- P	551,000
	- V	0,000
	- W	541,480
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	22.302,308
	- B	53.854,454
	- E	88.000,000
	- F	2.796.590,124
	- J	4.230,000
	- M	43.280,096
	- N	2.075,735
	- P	3.429,000
	- V	294,000
	- W	4.032,440

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
	- N	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	29.687,485
	- F	10.735,000
	- N	849,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	1.104,552
	- F	2.940,000
	- N	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	28.582,933
	- F	7.795,000
	- N	849,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR SELECTION

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	11.073,000
	- B	13.932,408
	- F	849.607,197
	- M	214.775,745
	- P	300,000
	- V	158,847
	- W	10.439,181
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	770,000
	- B	1.119,952
	- F	83.419,490
	- M	4.870,883
	- P	112,000
	- V	0,000
	- W	688,637
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	10.303,000
	- B	12.812,456
	- F	766.187,707
	- M	209.904,862
	- P	188,000
	- V	158,847
	- W	9.750,544

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- B USD	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	25.313,860
	- B	82.805,491
	- B USD	22.220,453
	- F	928.615,540
	- M	58.438,955
	- N	35.540,547
	- P	614,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	683,485
	- B	5.127,959
	- B USD	0,000
	- F	65.200,000
	- M	15.367,826
	- N	1.803,407
	- P	4,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	24.630,375
	- B	77.677,532
	- B USD	22.220,453
	- F	863.415,540
	- M	43.071,129
	- N	33.737,140
	- P	610,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EUR INFLATION-LINKED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	146,000
	- B	1.281,042
	- F	142.147,919
	- M	406,933
	- P	1.211,000
	- V	10,000
	- W	230,669
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	7,000
	- B	26,668
	- F	14.585,000
	- M	59,983
	- P	38,000
	- V	0,000
	- W	12,256
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	139,000
	- B	1.254,374
	- F	127.562,919
	- M	346,950
	- P	1.173,000
	- V	10,000
	- W	218,413

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	28.522,261
	- B	53.445,465
	- F	550.355,798
	- J	0,000
	- M	27.344,120
	- N	112,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	6.022,000
	- B	932,298
	- F	14.093,915
	- J	0,000
	- M	286,000
	- N	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	22.500,261
	- B	52.513,167
	- F	536.261,883
	- J	-
	- M	27.058,120
	- N	112,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- A USD	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- F USD	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- P	-
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	5.494,856
	- A USD	4.716,989
	- B	62.200,368
	- E	67.393,477
	- F	491.890,030
	- F USD	1.143.211,043
	- J	4.724,710
	- M	35.865,436
	- N	11.676,060
	- P	34,908
	- W	4.300,758
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	560,000
	- A USD	198,000
	- B	5.707,355
	- E	0,000
	- F	70.750,073
	- F USD	752.245,260
	- J	12,000
	- M	2.285,946
	- N	406,967
	- P	34,908
	- W	296,023
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	4.934,856
	- A USD	4.518,989
	- B	56.493,013
	- E	67.393,477
	- F	421.139,957
	- F USD	390.965,783
	- J	4.712,710
	- M	33.579,490
	- N	11.269,093
	- P	0,000
	- W	4.004,735

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	9.778,293
	- B	87.506,741
	- E	3.825,195
	- F	309.587,944
	- M	3.951,347
	- N	24.027,336
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	100,000
	- B	6.385,603
	- E	0,000
	- F	15.702,000
	- M	1.237,000
	- N	5.326,451
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	9.678,293
	- B	81.121,138
	- E	3.825,195
	- F	293.885,944
	- M	2.714,347
	- N	18.700,885

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	0,000
	- B	0,000
	- B EUR Hedged	0,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	0,000
	- F EUR Hedged	0,000
	- J	0,000
	- M EUR Hedged	0,000
	- P	0,000
	- P EUR Hedged	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	120,000
	- A EUR Hedged	17.492,357
	- B	36.998,340
	- B EUR Hedged	12.490,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	600.601,661
	- F EUR Hedged	944.927,046
	- J	3.103,000
	- M EUR Hedged	127.762,841
	- P	2.860,000
	- P EUR Hedged	1.368,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	390,000
	- B	10.650,000
	- B EUR Hedged	0,000
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	297.096,661
	- F EUR Hedged	7.275,000
	- J	0,000
	- M EUR Hedged	8.352,000
	- P	52,000
	- P EUR Hedged	50,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	120,000
	- A EUR Hedged	17.102,357
	- B	26.348,340
	- B EUR Hedged	12.490,245
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	303.505,000
	- F EUR Hedged	937.652,046
	- J	3.103,000
	- M EUR Hedged	119.410,841
	- P	2.808,000
	- P EUR Hedged	1.318,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- E	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	206.525,347
	- B	25.469,484
	- E	58.997,000
	- M	24.102,558
	- P	56,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	24.010,000
	- B	230,000
	- E	962,000
	- M	7.049,417
	- P	56,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	182.515,347
	- B	25.239,484
	- E	58.035,000
	- M	17.053,141
	- P	0,000

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	1.453.281.534,99	- A	175.040,594	151,89	EUR
			- B	56.273,660	602,85	EUR
			- E	20.053,693	452,50	EUR
			- F	677.589,257	629,36	EUR
			- J	20.092,881	26.747,59	EUR
			- L	1.913,000	552,04	EUR
			- M	608.412,577	153,30	EUR
			- N	4.172,735	608,38	EUR
			- P	480.699,000	662,93	EUR
			- W	6.910,881	618,70	EUR
	31.12.2021	1.498.443.981,22	- A	132.568,005	148,55	EUR
			- B	59.995,324	591,34	EUR
			- E	28.736,354	444,23	EUR
			- F	708.241,536	619,75	EUR
			- F LC	1.000,000	4,94	EUR
			- J	21.802,184	26.378,61	EUR
			- L	84,000	540,17	EUR
			- M	603.808,987	150,44	EUR
			- N	19.804,298	598,79	EUR
			- P	471.763,000	654,77	EUR
			- W	7.923,649	609,00	EUR
	31.12.2022	1.199.656.788,78	- A	135.747,154	124,96	EUR
			- B	58.660,007	500,30	EUR
			- E	31.530,796	375,21	EUR
			- F	702.823,016	526,39	EUR
			- F LC	1.000,000	4,18	EUR
			- J	19.293,184	22.438,78	EUR
			- L	23,000	455,93	EUR
			- M	765.349,374	127,02	EUR
			- N	34.918,652	508,38	EUR
			- P	393.969,000	557,81	EUR
			- W	7.539,888	517,07	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED (EUR)	31.12.2020	1.237.465.035,52	- A	393.087,761	145,65	EUR
			- B	464.736,593	181,30	EUR
			- B CHF	328,000	184,01	CHF
			- E	171.813,153	127,43	EUR
			- F	2.907.916,620	189,79	EUR
			- J	7.765,702	29.257,42	EUR
			- M	742.892,326	147,42	EUR
			- N	34.741,923	183,35	EUR
			- P	683.890,000	202,08	EUR
			- V	2.897,632	156,49	EUR
			- W	216.525,433	186,42	EUR
	31.12.2021	1.040.144.735,43	- A	296.581,842	144,62	EUR
			- B	356.954,433	181,02	EUR
			- B CHF	709,974	175,85	CHF
			- E	179.371,839	127,13	EUR
			- F	2.104.169,785	190,29	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- J	8.254,250	29.392,21	EUR
			- M	846.902,179	147,04	EUR
			- N	31.969,349	183,80	EUR
			- P	591.720,000	203,42	EUR
			- V	33.475,632	156,06	EUR
			- W	57.273,485	186,85	EUR
	31.12.2022	967.534.236,68	- A	233.261,680	123,73	EUR
			- B	305.880,456	156,22	EUR
			- B CHF	709,974	144,67	CHF
			- E	259.923,839	109,32	EUR
			- F	2.255.387,305	165,00	EUR
			- F LC	1.000,000	4,41	EUR
			- J	10.176,250	25.533,95	EUR
			- M	864.670,401	126,39	EUR
			- N	23.170,396	159,31	EUR
			- P	557.570,000	177,09	EUR
			- V	78.789,632	134,13	EUR
			- W	50.059,106	161,95	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS HIGHER YIELD (EUR)	31.12.2020	203.342.180,07	- A	1.011.479,663	91,28	EUR
			- B	120.162,670	288,74	EUR
			- B CHF	187,899	306,88	CHF
			- E	189.890,858	104,13	EUR
			- F	98.329,675	303,57	EUR
			- M	145.367,532	92,46	EUR
			- N	4.447,489	292,02	EUR
			- P	33.452,000	307,93	EUR
			- V	4.657,002	100,82	EUR
			- W	3.796,081	298,09	EUR
	31.12.2021	141.221.445,62	- A	543.263,509	90,65	EUR
			- B	100.928,421	294,28	EUR
			- B CHF	269,232	299,45	CHF
			- E	197.275,858	103,93	EUR
			- F	89.055,261	310,83	EUR
			- F LC	1.000,000	5,10	EUR
			- M	111.600,272	92,25	EUR
			- N	2.889,548	298,89	EUR
			- V	8.558,299	100,58	EUR
			- W	6.513,081	305,09	EUR
	31.12.2022	89.326.418,01				
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (EUR)	31.12.2020	792.148.003,56	- A	7.983,746	1.383,82	EUR
			- B	25.373,563	1.399,45	EUR
			- E	9.141,995	1.419,50	EUR
			- F	275.016,528	1.700,10	EUR
			- L	1.391,639	1.379,48	EUR
			- P	14.049,000	1.750,42	EUR
			- V	2.093,556	1.428,59	EUR
			- W	24.449,296	1.421,39	EUR
	31.12.2021	954.959.721,23	- A	8.260,057	1.323,35	EUR
			- B	14.882,933	1.340,49	EUR
			- E	7.029,997	1.361,01	EUR
			- F	280.714,139	1.632,46	EUR
			- J	10.888,841	26.294,81	EUR
			- L	889,841	1.318,67	EUR
			- M	17.403,804	1.334,46	EUR
			- N	150,000	1.352,05	EUR
			- P	21.850,000	1.684,24	EUR
			- V	57.125,519	1.368,94	EUR
			- W	22.232,513	1.364,31	EUR
	31.12.2022	1.118.434.035,55	- A	5.031,403	1.125,51	EUR
			- B	25.368,185	1.140,03	EUR
			- E	5.876,674	1.160,77	EUR
			- F	380.475,646	1.392,28	EUR
			- J	15.539,841	22.451,89	EUR
			- L	384,861	1.119,23	EUR
			- M	49.817,333	1.137,60	EUR
			- N	333,000	1.152,61	EUR
			- P	9.681,000	1.439,69	EUR
			- V	81.917,113	1.167,06	EUR
			- W	26.974,475	1.163,11	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (EUR)	31.12.2020	328.420.264,83	- A	2.421,870	1.088,33	EUR
			- B	14.998,025	1.323,42	EUR
			- F	26.157,887	112,60	EUR
			- J	7.074,659	28.410,50	EUR
			- M	22.500,571	1.105,43	EUR
			- N	3.776,642	1.342,54	EUR
			- P	2.708,000	26.607,39	EUR
	31.12.2021	337.510.429,06	- A	2.243,857	1.267,69	EUR
			- B	12.231,170	1.576,37	EUR
			- F	557,887	134,94	EUR
			- J	6.229,000	34.134,21	EUR
			- M	11.588,126	1.295,64	EUR
			- N	1.624,338	1.608,33	EUR
			- P	2.654,000	32.050,22	EUR
	31.12.2022	304.934.304,89	- A	1.891,270	1.101,61	EUR
			- B	11.540,166	1.401,84	EUR
			- F	342,887	120,79	EUR
			- J	6.655,000	30.637,74	EUR
			- M	9.698,488	1.133,06	EUR
			- N	1.035,280	1.439,15	EUR
			- P	2.435,000	28.847,93	EUR
			- W	15,000	942,57	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM (EUR)	31.12.2020	343.131.780,14	- A	190.086,186	108,22	EUR
			- B	174.137,377	135,25	EUR
			- E	164.050,909	112,59	EUR
			- F	1.155.568,332	140,34	EUR
			- F CHF	1.600,000	151,48	CHF
			- J	2.525,153	25.094,22	EUR
			- L	4.083,403	133,17	EUR
			- M	118.700,939	109,22	EUR
			- N	93.541,789	136,34	EUR
			- P	114.888,000	145,81	EUR
			- V	837,387	109,70	EUR
			- W	84.253,892	138,51	EUR
	31.12.2021	417.918.503,31	- A	150.432,201	107,86	EUR
			- B	135.404,885	136,89	EUR
			- E	148.218,909	112,64	EUR
			- F	1.460.941,202	142,54	EUR
			- F CHF	300,000	147,50	CHF
			- F LC	1.000,000	5,03	EUR
			- J	2.953,153	25.527,53	EUR
			- L	3.347,334	134,38	EUR
			- M	148.186,287	109,22	EUR
			- N	103.165,844	138,42	EUR
			- P	252.585,000	148,55	EUR
			- V	607,387	109,71	EUR
			- W	101.520,989	140,63	EUR
	31.12.2022	482.733.256,63	- A	133.905,872	101,99	EUR
			- B	83.926,309	131,58	EUR
			- E	92.216,909	106,95	EUR
			- F	1.801.251,043	137,52	EUR
			- F CHF	300,000	135,61	CHF
			- F LC	1.000,000	4,84	EUR
			- J	3.659,153	24.668,50	EUR
			- L	3.538,334	128,75	EUR
			- M	189.787,698	103,66	EUR
			- N	80.294,278	133,49	EUR
			- P	524.912,000	143,78	EUR
			- V	607,387	104,12	EUR
			- W	27.802,013	135,63	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L PATRIMONIAL FUND (EUR)	31.12.2020	196.171.263,10	- A	1.251.223,569	113,81	EUR
			- B	265.325,490	129,85	EUR
			- E	1.971,381	122,12	EUR
			- F	54.328,432	136,72	EUR
			- M	56.692,693	115,26	EUR
			- N	38.932,667	131,45	EUR
	31.12.2021	149.816.180,43	- A	808.263,805	118,93	EUR
			- B	268.887,176	136,37	EUR
			- E	1.971,381	128,30	EUR
			- F	53.041,174	144,28	EUR
			- M	33.279,428	121,06	EUR
			- N	36.654,546	138,67	EUR
	31.12.2022	109.842.595,44	- A	666.399,472	105,10	EUR
			- B	250.676,467	121,11	EUR
			- E	1.971,381	114,08	EUR
			- F	38.516,503	128,85	EUR
			- M	6.067,441	107,61	EUR
			- N	29.117,851	123,80	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	2.684.377.276,46	- A	867.376,343	98,07	EUR
			- B	1.457.195,298	131,52	EUR
			- B CHF	1.531,268	139,37	CHF
			- B USD	148.192,613	123,61	USD
			- E	2.604.321,632	101,69	EUR
			- F	8.539.804,227	137,13	EUR
			- F CHF	96.019,984	148,07	CHF
			- F USD	2.320.698,168	133,21	USD
			- J	8.874,809	27.481,08	EUR
			- L	22.217,525	129,51	EUR
			- M	374.217,920	99,30	EUR
			- N	30.551,607	133,14	EUR
			- N USD	169.189,252	124,62	USD
			- P	492.513,000	142,09	EUR
			- V	149.315,000	109,10	EUR
			- W	1.816.805,692	136,92	EUR
			- W CHF	7.365,000	140,57	CHF
			- W USD	485.459,126	124,85	EUR
	31.12.2021	2.791.127.083,29	- A	949.019,280	93,34	EUR
			- B	720.414,090	128,56	EUR
			- B CHF	3.717,000	130,65	CHF
			- B USD	132.623,414	112,29	USD
			- E	3.050.330,769	96,88	EUR
			- F	10.296.616,628	134,65	EUR
			- F CHF	73.653,984	139,33	CHF
			- F USD	1.730.166,188	121,56	USD
			- J	9.456,548	27.038,05	EUR
			- L	23.624,961	126,06	EUR
			- M	481.528,775	94,90	EUR
			- N	18.957,701	130,68	EUR
			- N USD	13.752,044	113,70	USD
			- P	705.642,000	140,08	EUR
			- V	170.206,228	107,08	EUR
			- W	1.680.929,037	134,38	EUR
			- W CHF	8.632,215	132,15	CHF
			- W USD	672.221,661	100,14	EUR
	31.12.2022	2.470.777.668,17	- A	874.246,426	91,11	EUR
			- B	672.545,495	126,82	EUR
			- B CHF	3.538,000	122,79	CHF
			- B USD	167.718,354	103,96	USD
			- E	2.408.763,651	95,06	EUR
			- F	8.237.207,695	133,49	EUR
			- F CHF	69.676,137	131,59	CHF
			- F USD	1.813.111,325	113,11	USD
			- J	9.565,548	26.866,86	EUR
			- L	46.358,399	123,81	EUR
			- M	508.704,348	93,08	EUR
			- N	7.558,562	129,52	EUR
			- N USD	1.745,544	105,76	USD
			- P	657.576,328	139,51	EUR
			- V	170.254,020	105,02	EUR
			- W	2.006.950,104	133,18	EUR
			- W CHF	6.940,469	124,61	CHF
			- W USD	705.519,091	99,24	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD (EUR)	31.12.2020	438.302.145,99	- A	126.082,857	124,22	EUR
			- B	142.745,169	146,88	EUR
			- E	56.732,841	147,21	EUR
			- F	1.467.378,404	151,81	EUR
			- J	3.417,000	28.278,73	EUR
			- L	205,141	106,75	EUR
			- M	156.165,860	125,93	EUR
			- N	120,000	135,37	EUR
			- P	88.266,767	159,70	EUR
			- V	304.621,000	111,72	EUR
			- W	40.939,313	149,07	EUR
	31.12.2021	479.838.120,84	- A	119.893,151	123,05	EUR
			- B	142.133,749	149,89	EUR
			- F	1.966.219,177	155,64	EUR
			- J	1.828,000	29.051,88	EUR
			- L	337,323	108,50	EUR
			- M	120.005,455	125,32	EUR
			- N	50,000	138,77	EUR
			- P	59.550,000	164,41	EUR
			- V	516.277,081	114,48	EUR
			- W	4.454,503	152,77	EUR
	31.12.2022	384.022.602,85	- A	87.618,659	104,93	EUR
			- B	95.808,457	132,01	EUR
			- F	1.780.673,169	137,75	EUR
			- J	1.691,000	25.771,76	EUR
			- L	525,423	95,13	EUR
			- M	69.623,529	107,42	EUR
			- N	825,000	122,73	EUR
			- P	27.750,000	146,18	EUR
			- V	622.075,952	98,12	EUR
			- W	4.291,825	135,16	EUR
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME (EUR)	31.12.2020	68.706.805,65	- A	244.493,527	97,19	EUR
			- B	39.339,417	116,76	EUR
			- E	10.000,000	95,46	EUR
			- F	332.575,426	113,86	EUR
			- M	15.495,101	98,65	EUR
	31.12.2021	55.406.944,73	- A	132.745,221	99,06	EUR
			- B	25.215,273	123,00	EUR
			- E	6.600,000	97,74	EUR
			- F	306.628,502	120,49	EUR
			- M	15.495,101	101,01	EUR
	31.12.2022	37.528.776,59	- A	51.084,670	84,42	EUR
			- B	22.920,546	108,41	EUR
			- E	6.600,000	83,67	EUR
			- F	282.061,856	106,69	EUR
			- M	995,101	86,47	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	57.263.570,42	- A	66.470,104	115,82	EUR
			- B	245.662,983	153,76	EUR
			- F	340,843	29.606,64	EUR
			- V	12.674,369	116,90	EUR
			- W	1.408,649	155,16	EUR
	31.12.2021	68.846.807,07	- A	63.623,637	126,64	EUR
			- B	282.616,090	168,86	EUR
			- F	349,859	32.722,86	EUR
			- V	12.119,728	128,61	EUR
			- W	349,816	171,65	EUR
	31.12.2022	65.169.918,30	- A	58.844,212	106,18	EUR
			- B	344.537,117	143,26	EUR
			- F	336,859	27.945,85	EUR
			- V	170,323	108,52	EUR
			- W	906,107	146,53	EUR
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2020	162.338.262,33	- A	3.000,000	103,92	EUR
			- B	4.373,258	103,83	EUR
			- F	38.839,515	104,62	EUR
			- J	4.361,000	26.232,56	EUR
			- M	51.674,000	104,54	EUR
			- P	1.000,000	26.312,20	EUR
			- W	107.201,175	106,30	EUR
	31.12.2021	479.602.310,01	- A	28.389,000	102,83	EUR
			- B	11.848,443	102,70	EUR
			- F	380.486,600	103,98	EUR
			- J	12.913,000	26.126,02	EUR
			- M	203.730,550	103,85	EUR
			- P	1.918,000	26.258,05	EUR
			- W	255.824,792	105,61	EUR
	31.12.2022	423.374.542,73	- A	37.389,365	83,39	EUR
			- B	17.497,117	83,37	EUR
			- F	364.401,982	84,83	EUR
			- J	15.222,000	21.356,42	EUR
			- M	257.622,320	84,60	EUR
			- P	1.718,000	21.507,42	EUR
			- W	47.078,463	86,13	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (EUR)	*24.01.2020	98.745.000,00	- F	193.700,000	100,00	EUR
			- J	3.135,000	25.000,00	EUR
			- P	40,000	25.000,00	EUR
	31.12.2020	86.938.604,94	- B	950,000	99,88	EUR
			- F	86.742,805	100,63	EUR
			- J	3.093,000	25.180,37	EUR
			- M	2.315,000	100,08	EUR
	31.12.2021	90.950.101,35	- F	148.485,000	97,99	EUR
			- F LC	1.000,000	4,98	EUR
			- J	3.093,000	24.545,16	EUR
			- M	4.427,000	97,42	EUR
	31.12.2022	85.531.413,05	- F	175.353,273	82,96	EUR
			- F LC	1.000,000	4,20	EUR
			- J	3.396,000	20.803,48	EUR
			- M	4.019,378	82,44	EUR
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE (EUR)	*30.10.2020	4.420.000,00	- F	44.200,000	100,00	EUR
	31.12.2020	28.867.491,23	- B	100.000,000	101,93	EUR
			- F	91.700,000	108,10	EUR
			- P	330,000	26.552,74	EUR
	31.12.2021	26.633.847,24	- B	102.682,363	95,36	EUR
			- F	61.400,000	101,96	EUR
			- P	420,000	25.195,48	EUR
	31.12.2022	13.744.649,24	- B	102.033,269	75,05	EUR
			- F	15.650,000	80,82	EUR
			- P	240,000	20.093,19	EUR
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX (EUR)	*07.12.2021	322.979.100,00	- B	83.095,000	100,00	EUR
			- F	178.690,000	100,00	EUR
			- J	10.310,000	25.000,00	EUR
			- M	2.000,000	100,00	EUR
			- N	388.506,000	100,00	EUR
	31.12.2021	320.398.198,72	- B	83.095,000	98,18	EUR
			- F	192.490,000	98,21	EUR
			- J	10.310,000	24.555,38	EUR
			- M	2.000,000	98,20	EUR
			- N	407.046,000	98,20	EUR
	31.12.2022	357.588.592,21	- B	46.620,000	79,43	EUR
			- F	705.615,000	79,72	EUR
			- J	13.189,000	19.961,59	EUR
			- M	1.600,000	79,68	EUR
			- N	429.634,649	79,68	EUR

*Oprichtingsdatum van de compartiment

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM (EUR)	*02.05.2022	37.600.348,97	- B	376.003,49	100,00	EUR
	31.12.2022	19.694.095,59	- B	202.471,232	97,27	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE (EUR)	*15.12.2022	13.500.000,00	- F	27.000,00	100,00	EUR
			- P	432,000	25.000,00	EUR
	31.12.2022	14.067.367,88	- F	35.000,000	98,36	EUR
			- P	432,000	24.594,53	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 (EUR)	*15.12.2022	80.544.028,70	- B	51.304,950	100,00	EUR
			- F	55.000,000	100,00	EUR
			- M	294.007,337	100,00	EUR
			- N	105.011,000	100,00	EUR
			- P	1.081,000	25.000,00	EUR
			- W	29.867,000	100,00	EUR
	31.12.2022	91.629.180,17	- A	10.043,000	98,92	EUR
			- B	56.558,746	98,18	EUR
			- F	55.000,000	98,19	EUR
			- M	394.987,943	98,18	EUR
			- N	106.441,000	98,18	EUR
			- P	1.121,000	24.549,37	EUR
			- W	29.867,000	98,18	EUR
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX (EUR)	**01.07.2022	241.995.640,29	- B	30.957,000	119,01	EUR
			- F	1.835.848,824	129,81	EUR
	31.12.2022	218.962.355,08	- B	24.382,000	109,98	EUR
			- F	1.799.681,033	120,18	EUR
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE (EUR)	**01.07.2022	33.815.988,69	- B	264.257,313	46,33	EUR
			- N	12.884,914	47,48	EUR
			- P	1.602,000	13.035,47	EUR
			- W	1.667,841	47,22	EUR
	31.12.2022	34.913.089,61	- B	252.568,203	48,72	EUR
			- N	11.384,914	50,16	EUR
			- P	1.590,000	13.828,35	EUR
			- W	981,231	49,88	EUR

* Oprichtingsdatum van fusie van de compartimenten
** Datum van fusie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS CORPORATE EUR (EUR)	**01.07.2022	631.386.664,69	- A	24.712,308	70,96	EUR
			- B	73.910,789	169,66	EUR
			- E	88.000,000	106,02	EUR
			- F	2.577.369,122	177,03	EUR
			- J	4.047,000	23.781,92	EUR
			- M	45.288,948	71,79	EUR
			- N	2.075,735	171,63	EUR
			- P	2.126,000	23.920,04	EUR
			- V	294,000	71,39	EUR
			- W	4.451,910	170,88	EUR
	31.12.2022	684.140.451,08	- A	22.302,308	68,96	EUR
			- B	53.854,454	164,92	EUR
			- E	88.000,000	103,31	EUR
			- F	2.796.590,124	172,50	EUR
			- J	4.230,000	23.191,18	EUR
			- M	43.280,096	69,94	EUR
			- N	2.075,735	167,20	EUR
			- P	3.429,000	23.343,41	EUR
			- V	294,000	69,55	EUR
			- W	4.032,440	166,48	EUR
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE (EUR)	**01.07.2022	56.621.195,25	- N	849,000	85,40	EUR
			- B	29.687,485	302,11	EUR
			-F	10.598,000	4.489,50	EUR
	31.12.2022	45.141.233,48	- B	28.582,933	311,25	EUR
			- F	7.795,000	4.640,15	EUR
			- N	849,000	88,24	EUR
DPAM L BONDS EUR SELECTION (EUR)	**01.07.2022	143.405.005,04	- A	10.861,000	130,15	EUR
			- B	13.366,025	132,49	EUR
			- F	725.277,197	156,44	EUR
			- M	143.253,371	131,27	EUR
			- P	260,000	25.308,59	EUR
			- V	76,000	130,71	EUR
			- W	10.239,093	133,20	EUR
	31.12.2022	145.448.551,06	- A	10.303,000	120,69	EUR
			- B	12.812,456	122,96	EUR
			- F	766.187,707	145,37	EUR
			- M	209.904,862	121,96	EUR
			- P	188,000	23.541,34	EUR
			- V	158,847	121,43	EUR
			- W	9.750,544	123,75	EUR

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	167.757.922,71	- A	25.156,860	101,73	EUR
			- B	82.480,491	148,79	EUR
			- B USD	22.220,453	99,93	USD
			- F	866.610,540	150,90	EUR
			- M	58.438,955	102,46	EUR
			- N	35.540,547	149,87	EUR
			- P	614,000	14.198,78	EUR
	31.12.2022	156.140.466,88	- A	24.630,375	96,28	EUR
			- B	77.677,532	140,86	EUR
			- B USD	22.220,453	96,57	USD
			- F	863.415,540	143,16	EUR
			- M	43.071,129	97,17	EUR
			- N	33.737,140	142,16	EUR
			- P	610,000	13.487,72	EUR
DPAM L EUR INFLATION-LINKED (EUR)	**01.07.2022	57.436.252,56	- A	141,000	2.347,27	EUR
			- B	1.239,662	2.559,42	EUR
			- F	142.147,919	148,20	EUR
			- M	406,933	2.368,14	EUR
			- P	1.207,000	25.919,13	EUR
			- V	10,000	2.381,51	EUR
			- W	230,669	2.573,34	EUR
	31.12.2022	52.397.983,99	- A	139,000	2.261,73	EUR
			- B	1.254,374	2.467,51	EUR
			- F	127.562,919	143,07	EUR
			- M	346,950	2.285,68	EUR
			- P	1.173,000	25.046,44	EUR
			- V	10,000	2.298,69	EUR
			- W	218,413	2.483,72	EUR
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	111.793.303,06	- A	27.372,261	157,64	EUR
			- B	51.122,737	175,76	EUR
			- F	526.472,666	178,79	EUR
			- M	27.236,120	159,45	EUR
			- N	112,000	180,99	EUR
	31.12.2022	110.983.986,12	- A	22.500,261	154,48	EUR
			- B	52.513,167	172,25	EUR
			- F	536.261,883	175,67	EUR
			- M	27.058,120	156,64	EUR
			- N	112,000	177,81	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	479.137.191,22	- A	5.209,856	201,32	EUR
			- A USD	3.814,989	192,91	USD
			- B	34.463,726	221,37	EUR
			- E	67.393,477	166,01	EUR
			- F	458.924,336	225,13	EUR
			- F USD	1.143.211,043	126,52	USD
			- J	4.487,710	45.961,11	EUR
			- M	30.578,942	203,60	EUR
			- N	11.437,060	223,89	EUR
			- P	34,908	36.062,52	EUR
			- W	2.653,019	222,23	EUR
	31.12.2022	385.749.907,94	- A	4.934,856	196,27	EUR
			- A USD	4.518,989	192,01	USD
			- B	56.493,013	215,96	EUR
			- F	421.139,957	220,06	EUR
			- F USD	390.965,783	126,26	USD
			- J	4.712,710	44.960,22	EUR
			- M	33.579,490	198,97	EUR
			- N	11.269,093	218,81	EUR
			- W	4.004,735	217,18	EUR
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX (EUR)	**01.07.2022	51.584.256,66	- A	9.578,293	118,45	EUR
			- B	84.566,269	140,17	EUR
			- E	3.825,195	100,41	EUR
			- F	282.637,944	121,66	EUR
			- M	3.951,347	119,86	EUR
			- N	23.645,336	141,78	EUR
	31.12.2022	55.357.685,98	- A	9.678,293	126,74	EUR
			- B	81.121,138	150,00	EUR
			- E	3.825,195	107,72	EUR
			- F	293.885,944	130,52	EUR
			- M	2.714,347	128,56	EUR
			- N	18.700,885	152,07	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

DPAM L

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL (EUR)	**01.07.2022	195.136.686,07	A	120,000	98,20	EUR
			A EUR Hedged	6.675,000	89,64	EUR
			B	25.998,340	100,97	EUR
			F	481.371,661	102,24	EUR
			F EUR Hedged	167.305,000	94,56	EUR
			J	3.033,000	25.712,43	EUR
			M EUR Hedged	122.094,681	90,11	EUR
			P	1.392,000	25.827,68	EUR
			P EUR Hedged	90,000	21.399,98	EUR
	31.12.2022	303.448.663,83	- A	120,000	92,56	EUR
			- A EUR Hedged	17.102,357	84,89	EUR
			- B	26.348,340	95,16	EUR
			- B EUR Hedged	12.490,245	100,74	EUR
			- E EUR Hedged	41.884,758	89,74	EUR
			- F	303.505,000	96,57	EUR
			- F EUR Hedged	937.652,046	89,74	EUR
			- J	3.103,000	24.302,20	EUR
			- M EUR Hedged	119.410,841	85,50	EUR
			- P	2.808,000	24.424,56	EUR
			- P EUR Hedged	1.318,000	20.332,77	EUR
Corporate High Yield EUR 2023 (EUR)	31.12.2020	33.164.591,65	- A	209.797,782	95,43	EUR
			- B	37.316,985	100,85	EUR
			- E	56.820,000	96,22	EUR
			- M	25.096,558	98,79	EUR
			- P	56,000	25.595,16	EUR
	31.12.2021	32.240.929,13	- A	215.484,347	94,67	EUR
			- B	25.469,484	101,60	EUR
			- E	56.886,000	95,59	EUR
			- M	24.134,558	98,10	EUR
			- P	56,000	25.845,89	EUR
	12.12.2022	26.499.926,31	- A	182.515,347	92,54	EUR
			- B	25.239,484	10,76	EUR
			- E	58.035,000	93,57	EUR
			- M	17.053,141	95,99	EUR

** Datum van fusie van de compartimenten

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De jaarrekeningen van het Fonds zijn opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel in overeenstemming met de in Luxemburg geldende wettelijke en reglementaire voorschriften met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, op basis van de officiële netto-inventariswaarde berekend aan het einde van het jaar, met uitzondering van de compartimenten DPAM L Convertible Europe (geliquideerd op 3 februari 2023), DPAM L Convertible World Sustainable (geliquideerd op 3 februari 2023) en DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023 (geliquideerd op 12 december 2022).

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

1) De waarde van de contanten in kas of in deposito, van de wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, van de dividenden en van de interesten die zijn aangekondigd of vervallen maar nog niet ontvangen, wordt bepaald door de nominale waarde van deze tegoeden, tenzij het onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dit laatste geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de bevek gepast acht om de reële waarde van deze tegoeden te weerspiegelen.
2) De waarde van alle effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op enige andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, wordt bepaald op basis van hun laatste beschikbare koers.
3) Ingeval de beleggingen van de bevek genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op een andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, en verhandeld worden door marktmakers buiten de beursmarkt waarop de beleggingen genoteerd zijn of buiten de markt waarop ze worden verhandeld, kan de Raad van Bestuur de marktwaarde bepalen voor de betreffende beleggingen, die van dan af worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare koers op de markt.
4) Afgeleide financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een officiële beurs of verhandeld worden op enige andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking erkend en toegankelijk voor het publiek, worden gewaardeerd in overeenstemming met de marktpraktijken, zoals die mogelijk gedetailleerder zijn beschreven in het Prospectus.
5) De waarde van effecten die een open instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigen, wordt bepaald op basis van de laatste officiële netto-inventariswaarde per aandeel, of volgens de laatste geschatte netto-inventariswaarde als die recenter is dan de officiële netto-inventariswaarde, op voorwaarde dat de bevek er zeker kan van zijn dat de waarderingsmethode die gebruikt werd voor deze schatting coherent is met de methode die gebruikt werd voor de berekening van de officiële nettoinventariswaarde.
6) Voor:
- effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten in portefeuille die op de Waarderingsdag niet genoteerd zijn of verhandeld worden, noch op een beurs noch op een andere gereglementeerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek; of
- effecten, termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn en verhandeld worden op een beurs of een dergelijke andere markt, maar waarvoor de prijs die bepaald werd volgens alinea's 1) en 2) volgens de Raad van Bestuur niet representatief is voor de reële waarde van deze afgeleide financiële instrumenten of effecten die instellingen voor collectieve belegging vertegenwoordigen maakt de Raad van Bestuur zorgvuldig en te goeder trouw een schatting van de waarde.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De netto meer- en minderwaarden die worden gerealiseerd bij de verkoop van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde aankoopprijs van deze effecten.

Het bedrag van de gerealiseerde winst of het gerealiseerde verlies dat kan worden toegeschreven aan wisselkoersschommelingen wordt bij de verkooptransactie opgenomen in de post 'Netto gerealiseerde meer- of minderwaarde op valuta's.

c) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten luidende in andere valuta's dan de valuta van het compartiment worden de aanschafkosten berekend op basis van de wisselkoers die op de dag van aankoop van kracht is.

d) Wijzigingen van net niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De verandering in niet-gerealiseerde netto-winsten of verliezen op beleggingen aan het einde van het jaar wordt weerspiegeld in het resultaat van de transacties.

e) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

Rente op obligaties en beleggingen wordt dagelijks geboekt. Dividenden worden geboekt op basis van de vervaldatum. Rente en inkomsten worden geboekt na aftrek van niet-terugvorderbare voorheffingen.

Wanneer het BEVEK kosten maakt die verband houden met een bepaald compartiment, worden deze aan dat compartiment toegerekend. De kosten die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, worden over de verschillende compartimenten verdeeld naar rato van de netto-inventariswaarde van elk compartiment.

f) Oprichtings- en reorganisatiekosten

De oprichtings- en reorganisatiekosten worden lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Indien de lancering van een compartiment plaatsvindt na de aanvangsdatum van de SICAV, worden de vestigingskosten in verband met de lancering van het nieuwe compartiment ten laste van deze afdeling gebracht en kunnen zij worden afgeschreven over een maximum van vijf jaar na de startdatum van dit compartiment.

g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

h) Wisselkoers

De boekhouding van de BEVEK wordt in EUR gehouden. De bancaire activa, andere netto-activa en de marktwaarde van de effecten in de portefeuille in andere valuta's dan de EUR worden omgerekend in EUR tegen de wisselkoersen die op de balansdatum van kracht zijn.

Baten en lasten in andere valuta's dan EUR worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de datum van betaling.

i) Gecombineerde staten

De gecombineerde jaarrekeningen van de BEVEK worden vastgesteld in EUR en zijn gelijk aan de som van de overeenkomstige rubrieken in de jaarrekening van elk compartiment.

j) Gekruiste investeringen

De kruiselingse investeringen tussen de compartimenten van de BEVEK zijn niet in mindering gebracht op de gecombineerde staat van de activa. Per 31 december 2022 bedraagt het totale bedrag aan kruisinvesteringen EUR 27.140.315,53, zodat het gecombineerde netto-actief zonder kruisinvesteringen EUR 10.401.134.502,40 bedraagt.

k) Aankopen en verkopen van effecten in portefeuille

Het gedetailleerde overzicht van de aankopen en verkopen van de effecten in portefeuille is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

l) Te ontvangen rente op obligaties

De niet-gerealiseerde winsten/verliezen op deze termijntransacties, evenals de hierop betrekking hebbende margin-calls zijn vermeld in de staat van het nettovermogen.

De gerealiseerde winsten/verliezen op termijntransacties, evenals de mutaties in de winsten/verliezen op termijntransacties zijn verwerkt in de staat van verrichtingen en de staat van variaties in de nettoactiva.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

1	EUR	=	0,98745	CHF
1	EUR	=	1,06725	USD

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	8.288.794,79	EUR
Provisie voor de bewaarder	656.837,71	EUR
Abonnementstaks	450.681,98	EUR
Diverse kosten en provisies	2.490.844,30	EUR
Totaal	11.887.158,78	EUR

TOELICHTING 4 - INSTAPKOSTEN, OMZETTINGSVERGOEDING EN UITSTAPVERGOEDING

Tot 30 juni 2022 :

Inschrijvingskosten
De inschrijvingen op de compartimenten worden aanvaard op basis van de netto-inventariswaarde op de Waarderingsdag, vermeerderd met een toegangsprijs tegen de volgende tarieven ten gunste van de agenten die actief zijn in de marketing en de plaatsing van de aandelen :

Andeelenklassen	Inschrijvingskosten
A	Max. 2%
B, B CHF, B EUR HEDGED, B USD HEDGED	Max. 2%
E	Max. 1%
F, F CHF, F LC, F USD	Max. 1%
J	0%
L	Max. 2%
M, M USD	Max. 1%
N, N USD	Max. 1%
P	0%
V, V EUR HEDGED	Max. 2%
W, W CHF, W EUR HEDGED, W USD	Max. 2%
Z	0%

Bovendien zal een inschrijvingskost van 0,25% worden aangerekend en volledig aan de DPAM worden betaald. DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX. Deze vergoeding zal niet worden afgetrokken van de initiële inschrijving van DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX.

Omzettingsvergoeding
Verschil tussen de respectieve instapvergoedingen van de betreffende compartimenten voor zover de instapvergoeding die binnen het oorspronkelijke compartiment wordt aangerekend, lager is dan degene die binnen het nieuwe compartiment wordt aangerekend, ten gunste van de plaatsings- en/of verkoopagenten.

Sinds 1 juli 2022
De aandelen van alle compartimenten worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel plus een instapvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hieronder beschreven:
Deze instapkosten kunnen geheel of gedeeltelijk worden terugbetaald aan erkende tussenpersonen.
Bij terugkoop of conversie naar een ander compartiment wordt geen commissie in rekening gebracht.

Bedrag dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen			
Aandelenklassen	**Aandelenklassen**	**Aandelenklassen**	**Aandelenklassen**
A, A CHF, A EUR Hedged, A USD B, BCHF, B EUR Hedged, B LC, B USD, B USD Hedged, B BIS USD Hedged M, M EUR Hedged, M USD N, N EUR Hedged, N USD V, V CHF, V CHF Hedged, V EUR Hedged, V USD, V BIS USD Hedged	max. 2% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	Verschil tussen de respectieve instapvergoedingen van de betreffende compartimenten voor zover de instapvergoeding die binnen het

W, W CHF, W CHF Hedged, W EUR Hedged, W USD, W BIS USD Hedged			oorspronkelijke compartiment wordt aangerekend, lager is dan degene die binnen het nieuwe compartiment wordt aangerekend, ten gunste van de plaatsings- en/of verkoopagenten.
E, E CHF, E CHF Hedged, E USD F, F CHF, F CHF Hedged, F EUR Hedged, F LC, F BIS USD Hedged, F USD I, I EUR Hedged, I USD L, L EUR Hedged, L USD	max. 1% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	
J, J EUR Hedged, J USD P, P EUR Hedged Z	Nihil	Nihil	Nihil

(*) dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen.

Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa		
Compartiment	**Compartiment**	**Compartiment**
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	0,10%	Néant
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	0,15%	0,10%
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	0,10%	0,10%
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	0,15%	0,15%

(*) ten gunste van het betreffende compartiment.

TOELICHTING 5 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de Beheervennootschap van de compartimenten een jaarlijkse provisie zoals hierna beschreven. De Beheerders worden rechtstreeks vergoed door de Beheervennootschap.

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A, B	1,15
	E, F, M, N, V, W	0,575
	L	1,725
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A, B	0,80
	E, F, M, N, V, W	0,40
	J	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds Corporate EUR	A, B	0,60

	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Bonds Corporate High Yield EUR 2023	A, B	0,20
	E, F, M, N, V, W	0,10
	J	0,05
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A, B, B BIS USD Hedged, B CHF, B USD	0,90
	E, F, F BIS USD Hedged, F CHF, F USD, M, M USD, N, N USD, V, V BIS USD Hedged, W, W CHF, W USD, W BIS USD Hedged	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	A, B	0,30
	E, F, M, N	0,15
	I, J	0,075
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A, B	0,90
	E, F, M, N, V, W	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A, B, BCHF	0,65
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,325
	F LC	0,60
	J	0,16
	L	0,975
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	J	0,10
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A, B, B CHF, B USD Hedged, F LC	0,60
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,30
	J	0,15

	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Selection	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Short Term	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds Government Global	A, A EUR Hedged, B, B EUR Hedged	0,45
	E EUR Hedged, F, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, W	0,225
	J, J EUR Hedged	0,11
	P, P EUR Hedged	0,00
DPAM L Bonds Government Sustainable	A, A EUR Hedged, B, B CHF, B EUR Hedged	0,45
	B LC	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W EUR Hedged	0,225
	F LC	0,60
	J, J EUR Hedged	0,11
	L, L EUR Hedged	0,675
	P, P EUR Hedged	0,00
	Z	0,11
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	A, B, B CHF	0,45
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,225
	F LC	0,60
	J	0,11
	L	0,675
	P	0,00
DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF	0,90
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,45
	F LC	0,60
	J	0,225

	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A, B, B CHF	0,80
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,40
	F LC	0,60
	J	0,21
	L	1,23
	P	0,00
DPAM L Convertible Europe	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Convertible World Sustainable	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Equities Conviction Research	A, B, B CHF	1,10
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,55
	J	0,28
	L	1,65
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	A, B, B USD	0,60
	E, F, M, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,50
	E, F, M, N	0,25
	J	0,125
	P	0,00
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15

	P	0,00
DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	P	0,00
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,60
	E, E USD, F, F USD, M, M USD, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	P	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85
	E, F, V, W	0,45
	M, N	0,425
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Patrimonial Fund	A, B, B CHF	1,00
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,50
	L	1,50
	P	0,00

Provisies in verband met de aandelenklassen die het valutarisico afdekken

Elke aandelenklasse die het valutarisico afdekt, kan bijkomende kosten dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Derhalve kan de Beheervennootschap en/of de gedelegeerde beheerder van elke betreffende aandelenklasse een aanvullende provisie ontvangen, zoals hierna vermeld:

Aandelenklasse	Provisie Maximaal % per maand
A CHF Hedged, A EUR Hedged, B CHF Hedged, B EUR Hedged, B USD Hedged, E CHF Hedged, E EUR Hedged, F CHF Hedged, F EUR Hedged, I EUR Hedged, J EUR Hedged, L EUR Hedged, M EUR Hedged, N EUR Hedged, P EUR Hedged, V CHF Hedged, V EUR Hedged, W CHF Hedged, W EUR Hedged	0,010
B BIS USD Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD Hedged, W BIS USD Hedged	0,005

Prestatievergoeding

Voor de volgende compartimenten: DPAM L Bonds EUR Short Term, DPAM L Equities Conviction Research en DPAM L Patrimonial Fund heeft de Beleggingsbeheerder het recht om op de nettoactiva van de betreffende Aandelenklasse van het betreffende Compartiment een prestatievergoeding (de '**Prestatievergoeding**') te ontvangen, die wordt berekend door de prestatie van de Netto-inventariswaarde per aandeel (de '**NIW**') over dezelfde periode te vergelijken met die van de Referentie-index (zoals hierna gedefinieerd) en met een High Water Mark ('**HWM**').

De referentieperiode voor de prestatie ('**Prestatiereferentieperiode**' of '**PRP**') is de periode waarin de prestatie wordt gemeten en duurt 5 jaar, op voortschrijdende basis. Na afloop van die periode kan het compensatiemechanisme voor underperformance in het verleden (of negatieve prestatie) opnieuw worden ingesteld.

De Prestatievergoeding wordt voor elke Aandelenklasse binnen een Compartiment berekend en geboekt op elke Waarderingsdag, volgens de hierna beschreven methode.
De Prestatievergoeding wordt gemeten over een berekeningsperiode (hierna de '**Berekeningsperiode**') die overeenstemt met een boekjaar van het Fonds.

Het tarief van de toepasselijke Prestatievergoeding is vastgesteld op

DPAM L Bonds EUR Short Term	**20%** voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de samengestelde index van 20% €STR (ticker: EXDMESTC Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker: QW5C Index) (de '**Referentie-index**').
DPAM L Equities Conviction Research	**20%** voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de MSCI Europe Net Total Return uitgedrukt in EUR (ticker: MSDEE15N) (de '**Referentie-index**').
DPAM L Patrimonial Fund	**10%** voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de Euribor 3M (ticker: EUR003M) (de '**Referentie-index**').

Voor elke Berekeningsperiode en voor de berekening van de Prestatievergoeding begint elk jaar op de laatste Werkdag van elk boekjaar van het Fonds, en eindigt elk jaar op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds. Voor elke Aandelenklasse die tijdens een Berekeningsperiode wordt geïntroduceerd, duurt de eerste Berekeningsperiode ten minste 12 maanden en eindigt ze op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds.

Als het Fonds minder goed presteert dan de Referentie-index, duurt de Berekeningsperiode maximaal 5 voortschrijdende boekjaren.

Pas na een PRP van vijf jaar van algemene underperformance, kunnen de verliezen over een voortschrijdende periode van één jaar gedeeltelijk worden gecompenseerd door de annulering van het eerste prestatiejaar van de lopende prestatieperiode voor de Klasse. Binnen de betreffende PRP kunnen de verliezen van het eerste jaar worden gecompenseerd door de winsten die worden gerealiseerd tijdens de volgende jaren in die PRP.

Telkens wanneer er een Berekeningsperiode begint, worden de NIW en de Referentie-index die voor de berekening van de Prestatie voor deze Berekeningsperiode in aanmerking moeten worden genomen, gebaseerd op de NIW en de Referentie-index van de laatste Werkdag van het vorige boekjaar van het Fonds.

Het eerste jaar van de Berekeningsperiode begint (i):

- op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds, of
- op de introductiedatum van elke Aandelenklasse geïntroduceerd na de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de outperformance van de NIW opzichte van de Referentie-index. Ze wordt berekend na aftrek van alle uitgaven en kosten (zonder enige aangegroeide maar nog niet betaalde Prestatievergoeding) en inclusief inschrijvingen (behoudens het volgende), inkopen en dividenduitkeringen tijdens de betreffende Berekeningsperiode.

Niettegenstaande het voorgaande is de Prestatievergoeding alleen verschuldigd als de prestatie van de NIW die van de Referentie-index tijdens de PRP overtreft. In dat geval wordt, om de Prestatievergoeding te bepalen, het tarief van de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen:

- (i) de laatste NIW per aandeel berekend aan het einde van een Berekeningsperiode, en
- (ii) de hoogste van de twee volgende waarden:
    - (ii.a) de vorige NIW waarvoor er een Prestatievergoeding is vastgesteld op de laatste werkdag van het financieel boekjaar van het Fonds van de lopende PRP, OF de initiële NIW als er nooit een Prestatievergoeding is betaald (alleen in het kader van de 1e PRP) (de 'HWM'), of
    - (ii.b) diezelfde NIW, maar aangepast op basis van de wijziging van de Referentie-index over dezelfde Berekeningsperiode.

De outperformance van de NIW ten opzichte van de Referentie-index wordt bepaald door het verschil tussen de prestatie van de betreffende NIW en die van de Referentie-index over dezelfde periode. De prestatie van de NIW is het verschil in de NIW tussen de betreffende Waarderingsdag en de NIW aan het einde van de vorige Berekeningsperiode (verminderd met de aan de aandeelhouders gestorte dividenden). De prestatie van de Referentie-index is het verschil in de Referentie-index over dezelfde periode als de Berekeningsperiode van de prestatie van de NIW.

De Beleggingsbeheerder ontvangt de Prestatievergoeding aan het einde van de Berekeningsperiode voor zover de prestatie van de NIW van de betreffende Aandelenklasse die van de Referentie-index overtreft. De Prestatievergoeding wordt jaarlijks concreet vastgesteld op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

In geval van inschrijving wordt de berekening van de Prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een invloed heeft op het aangegroeide bedrag van de Prestatievergoeding. Om die aanpassing uit te voeren, wordt de prestatie van de NIW ten opzichte van de Referentie-index op de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding.

Het bedrag van die aanpassing wordt gebaseerd op het product van het aantal aandelen waarop is ingeschreven, met het verschil tussen:

- de NIW van de laatste Werkdag van de vorige Berekeningsperiode, aangepast met de prestatie van de Referentie-index over dezelfde periode, en
- de NIW van de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijving.

Dat aangegroeide aanpassingsbedrag wordt gebruikt in de berekening van de Prestatievergoeding tot het einde van de betreffende periode en aangepast in geval van latere inkopen tijdens de periode.

De Referentie-index van de Prestatievergoeding zal voor alle Aandelenklassen worden berekend in de valuta van de Aandelenklasse (ongeacht de valuta waarin de betreffende Aandelenklasse is uitgedrukt en ongeacht of de betreffende Aandelenklasse al dan niet is afgedekt).

Als een Aandeelhouder Aandelen laat inkopen vóór het einde van een Berekeningsperiode, dan zal elke aangegroeide, maar nog niet betaalde Prestatievergoeding voor die ingekochte Aandelen worden beschouwd als definitief aangegroeid en aan de Beleggingsbeheerder worden betaald na het einde van de Berekeningsperiode.

Indien de Referentie-index van de Prestatievergoeding op enig moment tijdens een Berekeningsperiode wordt gewijzigd, zal die wijziging worden weerspiegeld en in aanmerking worden genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding, door een continuïteit in de berekening te verzekeren door de vorige prestatie tussen de Referentie-index te koppelen aan die van de nieuwe Referentie-index.

Tijdens het boekjaar werd geen prestatievergoeding opgenomen.

TOELICHTING 6 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor zijn functies als bewaarder van de bevek ontvangt de Bewaarder ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,025% per jaar (+ btw indien van toepassing), exclusief transactie- en correspondentenkosten.

Die provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

TOELICHTING 7 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse wetten.

Overeenkomstig de wetgeving en de actueel geldende reglementeringen is de BEVEK onderworpen aan een jaarlijkse abonnementstaks van 0,05% op het netto-actief, berekend en betaalbaar elk kwartaal, op basis van het netto-actief aan het einde van elk kwartaal.

Voor de betrokken compartimenten is er echter een abonnementstaks van 0,01% van toepassing voor de aandelenklassen welke voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Volgens artikel 175 a) van de wet van 17 december 2010 is het gedeelte van de netto-activa dat belegd is in ICB's die reeds onderworpen zijn aan deze abonnementstaks hiervan vrijgesteld.

TOELICHTING 8 - JAARLIJKSE BELGISCHE TAKS

Een inschrijvingstaks is jaarlijks verschuldigd door buitenlandse fondsen die in België worden uitgekeerd en de heffingsgrondslag is het netto geïnvesteerde bedrag in België. Het tarief van deze belasting bedraagt 0,0925%.
Het fonds moet deze belasting elk jaar vóór 31 maart betalen.
Sinds vele jaren verzoekt het Fonds de Belgische belastingdienst om terugvordering van de belasting, teneinde de rechten van het Fonds, en dus het belang van de aandeelhouders, op terugbetaling van de geheven Belgische belasting te vrijwaren. Een mogelijke belastingteruggave hangt af van het einde van de gerechtelijke procedures en processen die nog lopen.

TOELICHTING 9 - "SWING PRICING"

Swingpricing is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit de inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het swingpricingmechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

Het mechanisme wordt op het niveau van het compartiment toegepast op alle aandelenklassen en is niet bedoeld om te beantwoorden aan de specifieke behoeften van elke individuele belegger.

De compartiment passen een gedeeltelijke swingpricing toe, wat betekent dat de NIW alleen wordt aangepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De Raad van Bestuur stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

In het kader van het swingpricingmechanisme wordt de NIW, telkens wanneer die de drempelwaarde overschrijdt, gecorrigeerd voor de nettotransactiekosten.

De richting van de swing wordt bepaald door de nettovermogensstroom die van toepassing is op een NIW. Bij een netto-instroom van vermogen wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld; bij een netto-uitstroom wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uitstappende beleggers één en dezelfde NIW.

De swingfactor waarmee de NIW wordt aangepast, wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de geschatte spreads tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen.

Elke prestatievergoeding zal in voorkomend geval worden toegepast op basis van de NIW 'zonder toepassing van swingpricing'.

De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur en kan per compartiment verschillen, maar mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste NIW.

Voor het lopende boekjaar werd swing pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE Hedged
DPAM L BONDS HIGHER YIELD
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED
DPAM L BONDS CORPORATE EUR

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED
DPAM L BONDS EUR SELECTION
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Voor geen enkel compartiment van het fonds werd aan het einde van dit boekjaar een swingfactor toegepast op de netto-inventariswaarde.

TOELICHTING 10 - TERMIJNWISSELS

Op 31 december 2022 stonden de volgende termijnverrichtingen open bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.:

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/01/2023	EUR	50.391.846,22	AUD	77.450.000,00	1.216.169,71	49.213.658,50
24/01/2023	EUR	1.914.681,78	AUD	3.000.000,00	9.878,30	1.906.274,70
24/01/2023	EUR	1.939.564,44	AUD	3.050.000,00	3.014,24	1.938.045,94
24/01/2023	EUR	84.418.259,22	CAD	117.020.000,00	3.632.078,41	80.923.893,78
24/01/2023	EUR	2.796.635,65	CAD	4.000.000,00	35.186,98	2.766.156,00
24/01/2023	EUR	89.161.609,83	CHF	87.175.000,00	805.702,54	88.282.950,66
24/01/2023	EUR	52.417.759,93	DKK	389.750.000,00	-15.346,12	52.410.773,80
24/01/2023	AUD	1.150.000,00	EUR	729.057,97	1.010,74	730.738,64
24/01/2023	NZD	1.700.000,00	EUR	1.016.214,60	-10.356,83	1.007.407,42
24/01/2023	CHF	1.550.000,00	EUR	1.565.972,92	4.978,15	1.569.699,72
24/01/2023	NOK	4.500.000,00	EUR	426.571,94	1.031,62	428.021,10
24/01/2023	SEK	6.700.000,00	EUR	607.704,24	-5.535,68	602.504,20
24/01/2023	SEK	4.100.000,00	EUR	367.811,37	682,09	368.696,60
24/01/2023	JPY	60.000.000	EUR	423.624,40	2.913,58	426.078,00
24/01/2023	CAD	2.250.000,00	EUR	1.556.899,49	-3.818,84	1.555.962,75
24/01/2023	CHF	675.000,00	EUR	682.769,92	1.354,59	683.578,91
24/01/2023	DKK	6.500.000,00	EUR	874.374,33	-56,81	874.073,20
24/01/2023	USD	1.200.000,00	EUR	1.123.426,15	-1.030,98	1.124.385,12
24/01/2023	CAD	1.850.000,00	EUR	1.276.891,51	91,89	1.279.347,15
24/01/2023	AUD	2.650.000,00	EUR	1.670.417,23	11.923,84	1.683.875,98
24/01/2023	GBP	1.000.000,00	EUR	1.129.323,33	-3.725,83	1.127.078,10
24/01/2023	CHF	400.000,00	EUR	406.535,05	-1.126,40	405.083,80
24/01/2023	SEK	12.000.000,00	EUR	1.073.697,72	4.821,28	1.079.112,00
24/01/2023	EUR	37.960.174,35	GBP	33.250.000,00	528.486,44	37.475.346,83
24/01/2023	EUR	50.586.740,36	JPY	7.285.300.000	-1.212.189,96	51.735.100,89
24/01/2023	EUR	623.998,00	NOK	6.500.000,00	6.259,46	618.252,70
24/01/2023	EUR	19.451.408,84	NOK	201.715.000,00	281.081,30	19.186.283,60
24/01/2023	EUR	90.225.394,70	NZD	152.350.000,00	68.186,01	90.281.482,61
24/01/2023	EUR	46.638.384,73	SEK	504.500.000,00	1.289.120,33	45.367.667,00

24/01/2023	EUR	1.150.694,07	SEK	12.500.000,00	27.075,03	1.124.075,00
24/01/2023	EUR	2.393.567,62	USD	2.500.000,00	55.178,31	2.342.469,00
24/01/2023	EUR	1.127.226,27	USD	1.200.000,00	4.799,40	1.124.385,12
24/01/2023	EUR	72.017.949,86	USD	75.140.000,00	1.735.320,82	70.405.248,26
				Totaal	**8.473.157,61**	**612.047.707,10**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L PATRIMONIAL FUND:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
31/03/2023	EUR	9.352.699,66	USD	10.000.000,00	48.339,32	9.369.876,00
				Totaal	**48.339,32**	**9.369.876,00**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
08/02/2023	HUF	3.000.000.000,00	EUR	7.220.042,84	280.663,52	7.491.600,00
08/02/2023	PLN	34.000.000,00	EUR	7.170.272,89	42.960,75	7.263.018,80
15/03/2023	USD	15.000.000,00	EUR	14.254.151,52	-279.311,24	14.054.814,00
08/02/2023	EUR	6.999.304,74	HUF	3.000.000.000,00	-503.544,06	7.491.600,00
08/02/2023	USD	14.496.115,04	KRW	20.000.000.000,00	-1.239.159,49	28.402.680,04
15/03/2023	USD	15.297.615,10	MXN	300.000.000,00	95.606,17	28.758.275,66
15/03/2023	USD	5.039.032,34	MXN	100.000.000,00	-24.512,35	9.529.710,82
08/02/2023	EUR	7.107.320,54	PLN	34.000.000,00	-107.301,14	7.263.018,80
15/03/2023	COP	100.000.000.000,00	USD	20.561.028,22	-15.254,06	38.585.428,49
15/03/2023	MXN	600.000.000,00	USD	30.603.188,85	-214.133,49	57.524.008,47
08/02/2023	HUF	10.000.000.000,00	USD	25.090.325,17	1.559.162,35	48.481.323,56
08/02/2023	KRW	20.000.000.000,00	USD	15.417.585,30	373.835,16	29.266.086,25
15/03/2023	EUR	25.000.000,00	USD	26.816.000,00	11.885,43	25.126.259,48
15/03/2023	KRW	20.000.000.000,00	USD	15.737.374,69	55.788,94	29.565.724,94
08/02/2023	IDR	200.000.000.000,00	USD	12.874.155,13	-31.673,88	24.102.923,72
16/03/2023	HUF	6.000.000.000,00	USD	15.533.176,28	548.886,17	29.537.593,56
15/03/2023	USD	34.270.243,72	ZAR	600.000.000,00	-715.590,63	65.151.833,41
15/03/2023	EUR	16.134.757,49	ZAR	300.000.000,00	-187.529,59	16.520.520,00
				Totaal	**-349.221,44**	**474.116.420,01**

In het kader van deze OTC-derivatencontracten heeft het compartiment bij de sluiting van de rekeningen een zakelijke zekerheid van EUR 2.680.000,00 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Het doel van deze zakelijke zekerheid in contanten is de tegenpartij volledig in te dekken tegen het risico van een eventuele wanbetaling door het compartiment, aangezien er geen margestorting is.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/01/2023	EUR	1.659.124,70	AUD	2.550.000,00	40.041,74	1.620.333,49
24/01/2023	EUR	287.421,48	AUD	450.000,00	1.700,96	285.941,20
24/01/2023	EUR	171.699,15	AUD	270.000,00	266,84	171.564,72
24/01/2023	EUR	243.500,28	CAD	350.000,00	1.873,52	242.038,65
24/01/2023	CHF	2.200.000,00	EUR	2.250.135,26	-20.376,30	2.227.960,90
24/01/2023	AUD	300.000,00	EUR	192.622,56	-2.172,09	190.627,47
24/01/2023	EUR	57.905,22	GBP	50.000,00	1.616,97	56.353,91
24/01/2023	EUR	2.283.318,76	GBP	2.000.000,00	31.788,66	2.254.156,20
24/01/2023	EUR	1.966.185,17	NZD	3.320.000,00	1.485,91	1.967.407,43
				Totaal	**56.226,21**	**9.016.383,98**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
31/03/2023	EUR	199.946,68	AUD	300.000,00	9.980,92	190.627,47
31/03/2023	USD	1.500.000,00	EUR	1.508.902,52	-114.196,61	1.405.481,40
31/03/2023	EUR	168.730,81	GBP	150.000,00	434,60	169.061,72
31/03/2023	EUR	108.988,26	GBP	100.000,00	-3.209,22	112.707,81
31/03/2023	EUR	7.687.576,88	USD	7.500.000,00	709.306,63	7.027.407,00
31/03/2023	EUR	969.631,15	USD	1.000.000,00	39.195,12	936.987,60
31/03/2023	EUR	691.904,71	USD	700.000,00	40.599,49	655.891,32
				Totaal	**682.110,93**	**10.498.164,31**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
31/03/2023	EUR	269.555,75	CHF	260.000,00	5.410,03	263.304,47
31/03/2023	EUR	762.917,83	GBP	700.000,00	-22.464,50	788.954,67
				Totaal	**-17.054,47**	**1.052.259,14**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
19/01/2023	EUR	135.412,66	AUD	211.000,00	1.414,31	134.074,65
19/01/2023	EUR	2.952.936,76	AUD	4.564.000,00	54.507,94	2.900.079,24
19/01/2023	EUR	63.700,52	AUD	100.000,00	194,19	63.542,49
19/01/2023	EUR	70.580,91	AUD	110.000,00	723,95	69.896,74
19/01/2023	EUR	1.070.168,67	AUD	1.680.000,00	3.262,36	1.067.513,83
19/01/2023	EUR	287.264,60	AUD	450.000,00	1.486,12	285.941,20
19/01/2023	EUR	129.289,17	AUD	200.000,00	2.276,51	127.084,98
19/01/2023	EUR	97.143,97	AUD	150.000,00	1.884,48	95.313,74
19/01/2023	EUR	3.018.812,36	CAD	4.100.000,00	187.122,02	2.835.309,90
19/01/2023	EUR	384.706,32	CAD	550.000,00	4.845,42	380.346,45
19/01/2023	EUR	111.351,53	CAD	155.000,00	4.299,82	107.188,54
19/01/2023	EUR	221.138,92	CAD	306.200,00	9.660,00	211.749,24
19/01/2023	EUR	217.336,18	CAD	300.000,00	10.139,33	207.461,70
19/01/2023	EUR	348.067,74	CAD	500.000,00	2.739,65	345.769,50
19/01/2023	EUR	106.164,78	CAD	150.000,00	2.566,35	103.730,85
19/01/2023	EUR	3.623.900,16	CAD	4.921.800,00	224.628,57	3.403.616,65
19/01/2023	EUR	104.420,32	CAD	150.000,00	821,89	103.730,85
19/01/2023	EUR	232.953,85	CHF	230.000,00	-135,26	232.923,18
19/01/2023	EUR	2.717.858,04	CHF	2.690.000,00	-8.271,13	2.724.188,55
19/01/2023	EUR	87.428,32	CHF	85.000,00	1.286,69	86.080,31
19/01/2023	EUR	81.332,22	CHF	80.000,00	257,75	81.016,76
19/01/2023	EUR	147.312,81	CHF	145.000,00	365,33	146.842,88
19/01/2023	EUR	2.930.032,84	CHF	2.900.000,00	-8.916,82	2.936.857,55
19/01/2023	EUR	40.348,07	DKK	300.000,00	0,13	40.341,84
19/01/2023	EUR	20.174,85	DKK	150.000,00	0,88	20.170,92
19/01/2023	EUR	765.412,50	DKK	5.690.000,00	146,62	765.150,23
19/01/2023	EUR	63.883,84	DKK	475.000,00	-0,39	63.874,58
19/01/2023	EUR	26.895,35	DKK	200.000,00	-3,28	26.894,56
19/01/2023	JPY	2.956.000.000	EUR	20.238.258,25	770.406,39	20.991.442,80
19/01/2023	GBP	260.000,00	EUR	299.726,33	-6.996,46	293.040,31
19/01/2023	AUD	150.000,00	EUR	96.264,92	-1.017,17	95.313,74
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	11.840,84	-0,54	11.851,85
19/01/2023	AUD	90.000,00	EUR	58.180,13	-1.031,77	57.188,24
19/01/2023	SEK	330.000,00	EUR	29.528,48	134,65	29.675,58
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	12.109,40	-269,36	11.851,85
19/01/2023	DKK	200.000,00	EUR	26.898,71	-3,21	26.894,56
19/01/2023	JPY	75.000.000	EUR	531.601,96	1.447,78	532.597,50
19/01/2023	CAD	800.000,00	EUR	559.572,82	-7.121,80	553.231,20
19/01/2023	NOK	11.970.000,00	EUR	1.161.639,69	-24.037,90	1.138.536,13
19/01/2023	NOK	1.400.000,00	EUR	133.916,83	-862,43	133.162,12

19/01/2023	CHF	60.000,00	EUR	60.999,17	-194,46	60.762,57
19/01/2023	NOK	300.000,00	EUR	28.485,97	25,86	28.534,74
19/01/2023	GBP	55.000,00	EUR	63.573,38	-1.649,93	61.989,30
19/01/2023	AUD	170.000,00	EUR	107.769,96	178,40	108.022,23
19/01/2023	USD	2.500.000,00	EUR	2.412.470,74	-73.398,31	2.342.469,00
19/01/2023	GBP	120.000,00	EUR	139.234,23	-4.129,06	135.249,37
19/01/2023	SEK	1.600.000,00	EUR	146.445,05	-2.625,17	143.881,60
19/01/2023	DKK	100.000,00	EUR	13.449,90	-2,14	13.447,28
19/01/2023	NOK	200.000,00	EUR	19.256,14	-248,47	19.023,16
19/01/2023	GBP	500.000,00	EUR	563.799,56	-844,45	563.539,05
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	70.776,52	-1.721,30	69.153,90
19/01/2023	CAD	80.000,00	EUR	55.243,96	2,14	55.323,12
19/01/2023	NOK	200.000,00	EUR	19.494,13	-486,65	19.023,16
19/01/2023	USD	420.000,00	EUR	406.667,41	-13.705,17	393.534,79
19/01/2023	AUD	110.000,00	EUR	71.238,91	-1.391,01	69.896,74
19/01/2023	JPY	233.000.000	EUR	1.628.732,80	27.255,83	1.654.602,90
19/01/2023	USD	590.000,00	EUR	564.280,11	-12.251,89	552.822,68
19/01/2023	CAD	200.000,00	EUR	144.440,83	-6.334,42	138.307,80
19/01/2023	DKK	100.000,00	EUR	13.447,67	0,09	13.447,28
19/01/2023	GBP	120.000,00	EUR	139.603,06	-4.498,28	135.249,37
19/01/2023	JPY	38.000.000	EUR	267.172,89	2.903,81	269.849,40
19/01/2023	AUD	2.300.000,00	EUR	1.488.114,49	-27.657,23	1.461.477,27
19/01/2023	NZD	22.000,00	EUR	13.067,89	-43,59	13.037,04
19/01/2023	AUD	680.000,00	EUR	434.088,73	-2.297,33	432.088,93
19/01/2023	CHF	90.000,00	EUR	91.435,54	-228,52	91.143,85
19/01/2023	JPY	21.000.000	EUR	146.122,53	3.129,09	149.127,30
19/01/2023	CHF	380.000,00	EUR	384.880,28	215,19	384.829,61
19/01/2023	SEK	200.000,00	EUR	18.451,95	-474,52	17.985,20
19/01/2023	CAD	175.000,00	EUR	121.131,58	-281,14	121.019,32
19/01/2023	USD	550.000,00	EUR	515.229,72	-611,95	515.343,18
19/01/2023	JPY	201.600.000	EUR	1.409.154,61	23.666,38	1.431.622,08
19/01/2023	GBP	150.000,00	EUR	171.031,58	-2.147,00	169.061,72
19/01/2023	CHF	50.000,00	EUR	50.798,14	-127,57	50.635,47
19/01/2023	JPY	136.500.000	EUR	951.776,65	18.360,60	969.327,45
19/01/2023	JPY	51.500.000	EUR	367.799,35	-1.769,53	365.716,95
19/01/2023	USD	500.000,00	EUR	474.405,81	-6.579,94	468.493,80
19/01/2023	DKK	800.000,00	EUR	107.593,84	-11,82	107.578,24
19/01/2023	SEK	300.000,00	EUR	27.610,52	-644,36	26.977,80
19/01/2023	GBP	90.000,00	EUR	101.768,51	-436,89	101.437,03
19/01/2023	GBP	1.790.000,00	EUR	2.047.820,62	-32.471,81	2.017.469,80
19/01/2023	CHF	50.000,00	EUR	51.428,42	-757,41	50.635,47
19/01/2023	USD	1.120.000,00	EUR	1.079.050,05	-31.143,15	1.049.426,11
19/01/2023	JPY	52.000.000	EUR	359.041,64	10.531,47	369.267,60
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	72.445,39	-3.392,50	69.153,90
19/01/2023	NZD	20.000,00	EUR	11.745,02	95,38	11.851,85

19/01/2023	DKK	15.300.000,00	EUR	2.058.139,07	-632,95	2.057.433,84
19/01/2023	GBP	100.000,00	EUR	116.548,49	-3.961,39	112.707,81
19/01/2023	NZD	55.000,00	EUR	32.404,79	156,19	32.592,59
19/01/2023	JPY	34.000.000	EUR	234.964,03	6.680,10	241.444,20
19/01/2023	CAD	100.000,00	EUR	71.839,70	-2.785,96	69.153,90
19/01/2023	GBP	140.000,00	EUR	159.217,56	-1.591,53	157.790,93
19/01/2023	USD	3.840.000,00	EUR	3.641.018,35	-48.112,22	3.598.032,38
19/01/2023	USD	990.000,00	EUR	951.676,01	-25.398,17	927.617,72
19/01/2023	GBP	50.000,00	EUR	58.159,01	-1.865,34	56.353,91
19/01/2023	USD	220.000,00	EUR	208.718,75	-2.875,33	206.137,27
19/01/2023	JPY	208.000.000	EUR	1.437.044,66	41.248,50	1.477.070,40
19/01/2023	USD	620.000,00	EUR	594.644,36	-14.549,26	580.932,31
19/01/2023	SEK	300.000,00	EUR	27.236,38	-270,06	26.977,80
19/01/2023	NOK	175.000,00	EUR	16.580,10	51,83	16.645,26
19/01/2023	JPY	22.000.000	EUR	152.053,31	4.304,66	156.228,60
19/01/2023	GBP	250.000,00	EUR	283.330,75	-1.854,68	281.769,53
19/01/2023	USD	290.000,00	EUR	280.794,16	-9.463,09	271.726,40
19/01/2023	USD	500.000,00	EUR	470.322,64	-2.491,02	468.493,80
19/01/2023	NZD	120.000,00	EUR	71.947,15	-906,21	71.111,11
19/01/2023	EUR	139.227,93	GBP	120.000,00	4.103,03	135.249,37
19/01/2023	EUR	174.477,03	GBP	150.000,00	5.570,90	169.061,72
19/01/2023	EUR	623.327,64	GBP	550.000,00	4.005,18	619.892,96
19/01/2023	EUR	398.043,90	GBP	350.000,00	3.929,61	394.477,34
19/01/2023	EUR	285.052,64	GBP	250.000,00	3.542,43	281.769,53
19/01/2023	EUR	171.066,89	GBP	150.000,00	2.160,76	169.061,72
19/01/2023	EUR	104.893,64	GBP	90.000,00	3.549,96	101.437,03
19/01/2023	EUR	185.317,74	GBP	160.000,00	5.151,21	180.332,50
19/01/2023	EUR	405.382,55	GBP	350.000,00	11.268,26	394.477,34
19/01/2023	EUR	4.976.547,31	GBP	4.350.000,00	78.269,65	4.902.789,74
19/01/2023	EUR	668.620,27	GBP	580.000,00	15.516,58	653.705,30
19/01/2023	EUR	299.651,73	GBP	265.000,00	1.250,91	298.675,70
19/01/2023	EUR	214.243,83	GBP	190.000,00	296,07	214.144,84
19/01/2023	EUR	2.391.643,89	JPY	343.000.000	-46.458,90	2.435.745,90
19/01/2023	EUR	201.249,13	JPY	29.000.000	-4.887,84	205.937,70
19/01/2023	EUR	146.122,53	JPY	21.000.000	-3.149,07	149.127,30
19/01/2023	EUR	11.371.354,24	JPY	1.660.900.000	-434.607,64	11.794.549,17
19/01/2023	EUR	199.218,64	JPY	28.500.000	-3.364,24	202.387,05
19/01/2023	EUR	514.710,71	JPY	74.500.000	-14.848,06	529.046,85
19/01/2023	EUR	345.535,34	JPY	50.000.000	-9.873,23	355.065,00
19/01/2023	EUR	978.637,74	JPY	140.000.000	-16.506,26	994.182,00
19/01/2023	EUR	1.275.844,72	JPY	180.000.000	-3.626,13	1.278.234,00
19/01/2023	EUR	394.255,33	JPY	57.100.000	-11.621,26	405.484,23
19/01/2023	EUR	165.876,34	JPY	24.000.000	-4.719,77	170.431,20
19/01/2023	EUR	281.234,62	JPY	40.000.000	-3.092,24	284.052,00
19/01/2023	EUR	714.173,49	JPY	100.000.000	3.356,35	710.130,00

19/01/2023	EUR	573.168,05	JPY	82.000.000	-9.702,00	582.306,60
19/01/2023	EUR	136.661,50	JPY	20.000.000	-5.501,93	142.026,00
19/01/2023	EUR	88.075,61	JPY	12.600.000	-1.487,35	89.476,38
19/01/2023	EUR	28.884,20	NOK	300.000,00	369,09	28.534,74
19/01/2023	EUR	79.393,55	NOK	830.000,00	501,74	78.946,11
19/01/2023	EUR	34.114,72	NOK	350.000,00	847,09	33.290,53
19/01/2023	EUR	920.965,80	NOK	9.490.000,00	18.937,73	902.648,94
19/01/2023	EUR	33.631,65	NOK	350.000,00	364,02	33.290,53
19/01/2023	EUR	33.518,16	NOK	350.000,00	250,53	33.290,53
19/01/2023	EUR	22.788,78	NOK	240.000,00	-23,31	22.827,79
19/01/2023	EUR	26.681,99	NZD	45.500,00	-257,82	26.962,96
19/01/2023	EUR	7.265,64	NZD	12.000,00	160,63	7.111,11
19/01/2023	EUR	13.737,91	NZD	23.000,00	119,98	13.629,63
19/01/2023	EUR	41.107,55	NZD	70.000,00	-338,32	41.481,48
19/01/2023	EUR	59.955,96	NZD	100.000,00	747,58	59.259,26
19/01/2023	EUR	1.184.990,67	NZD	2.000.000,00	823,01	1.185.185,20
19/01/2023	EUR	4.147,47	NZD	7.000,00	2,88	4.148,15
19/01/2023	EUR	424.656,72	NZD	717.500,00	-163,43	425.185,19
19/01/2023	EUR	17.817,48	NZD	30.000,00	54,97	17.777,78
19/01/2023	EUR	3.071.732,95	NZD	5.190.000,00	-1.182,12	3.075.555,59
19/01/2023	EUR	27.618,77	SEK	300.000,00	649,21	26.977,80
19/01/2023	EUR	18.238,21	SEK	200.000,00	258,50	17.985,20
19/01/2023	EUR	50.705,06	SEK	558.500,00	496,72	50.223,67
19/01/2023	EUR	33.674,82	SEK	365.000,00	861,85	32.822,99
19/01/2023	EUR	153.402,41	SEK	1.660.000,00	4.170,83	149.277,16
19/01/2023	EUR	91.528,15	SEK	1.000.000,00	1.629,61	89.926,00
19/01/2023	EUR	27.610,52	SEK	300.000,00	640,96	26.977,80
19/01/2023	EUR	1.005.109,22	SEK	10.876.500,00	27.327,73	978.080,14
19/01/2023	EUR	187.209,82	USD	200.000,00	71,83	187.397,52
19/01/2023	EUR	1.975.046,97	USD	2.050.000,00	56.882,52	1.920.824,58
19/01/2023	EUR	767.099,12	USD	800.000,00	18.547,14	749.590,08
19/01/2023	EUR	1.612.979,74	USD	1.700.000,00	22.306,79	1.592.878,92
19/01/2023	EUR	46.889.640,68	USD	47.540.000,00	2.406.939,35	44.544.390,50
19/01/2023	EUR	4.635.702,80	USD	4.700.000,00	237.959,93	4.403.841,72
19/01/2023	EUR	793.817,79	USD	830.000,00	17.195,11	777.699,71
19/01/2023	EUR	4.494.382,02	USD	4.740.000,00	59.211,55	4.441.321,22
19/01/2023	EUR	478.876,75	USD	500.000,00	11.031,76	468.493,80
19/01/2023	EUR	824.829,28	USD	860.000,00	20.135,90	805.809,34
19/01/2023	EUR	2.259.028,91	USD	2.350.000,00	60.157,47	2.201.920,86
19/01/2023	EUR	760.564,72	USD	800.000,00	12.012,74	749.590,08
19/01/2023	EUR	1.612.826,72	USD	1.700.000,00	22.153,77	1.592.878,92
19/01/2023	EUR	1.592.230,69	USD	1.650.000,00	48.342,23	1.546.029,54
19/01/2023	EUR	609.756,10	USD	650.000,00	1.557,62	609.041,94
				Totaal	**3.635.723,30**	**174.340.895,47**

Voor deze OTC-derivatencontracten worden geen zekerheden aangehouden bij de tegenpartij, Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

TOELICHTING 11 - FUTURES

Op 31 december 2022 stonden de volgende termijncontracten open met de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A en Société Générale.

Op 31 december 2022 bestond de door de BEVEK aangehouden zekerheid in species uit de initiële margestorting en bedroeg EUR 25.533.765,49.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
EUR	-200	EURO BOBL FUTURE MARS 2023	710.000,00	18.872.600,00
EUR	-270	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	2.222.500,00	25.030.890,00
		Totaal	**2.932.500,00**	**43.903.490,00**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 2.063.323,80 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
EUR	-140	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	1.134.000,00	12.978.980,00
EUR	70	EURO-BUXL 30YR FUTURE MARS 2023	-1.860.600,00	5.352.830,00
EUR	-210	EURO BOBL FUTURE MARS 2023	730.800,00	19.816.230,00
JPY	-95	JGB 10-YEAR FUTURE MARS 2023	1.492.987,77	65.777.140,50
USD	91	US ULTRA BOND FUTURE MARS 2023	-203.172,54	7.202.967,73
USD	-182	US 5YR TREASURY NOTE MARS 2023	9.157,50	16.078.612,05
USD	-80	US 10YR TREASURY NOTE MARS 2023	46.351,60	7.443.195,25
		Totaal	**1.349.524,33**	**134.649.955,53**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 2.085.939,32 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L PATRIMONIAL FUND:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
AUD	7	AUSTRALIAN 10YR BOND	0,00	426.671,93
EUR	55	STOXX EUR SMALL20 FU	-22.000,00	817.630,00
EUR	-22	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	172.480,00	2.039.554,00
EUR	-37	EURO BOBL FUTURE MAR	125.060,00	3.491.431,00
EUR	-7	EURO SCHATZ FUTURE M	7.490,00	692.930,00
EUR	-100	DJ STOXX 600 FUTURE	66.400,00	2.124.450,00
GBP	15	LONG GILT FUTURE MAR	-108.875,74	1.793.372,86
USD	15	ULTRA 10YR US TREAS	-17.012,21	1.433.810,63
USD	-12	RUSSELL 1000 MIN GRW	57.245,26	1.213.316,67
USD	11	US TREASURY LONG BON	-20.935,82	1.097.761,50

USD	5	US ULTRA BOND FUTURE	-13.908,41	395.767,46
USD	-10	SP 500 EMINI FUTURE	50.128,84	1.798.781,95
USD	18	E-MINI RUSS 1000 FUT	-13.783,09	1.262.502,06
USD	40	MSCI EMERGING MKTS F	-35.230,73	1.792.232,40
		Totaal	**247.058,10**	**20.380.212,46**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 775.516,44 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
EUR	-500	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	4.396.950,00	46.353.500,00
EUR	-175	EURO-BUXL 30YR FUTUR	4.434.500,00	13.382.075,00
EUR	-100	EURO-BTP FUTURE MARS 2023	873.000,00	9.680.900,00
		Totaal	**9.704.450,00**	**69.416.475,00**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 5.127.218,00 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
EUR	-76	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	631.560,00	7.045.732,00
EUR	36	EURO BOBL FUTURE MAR	-153.360,00	3.397.068,00
EUR	-1	EURO-BUXL 30YR FUTUR	25.140,00	76.469,00
JPY	25	TOPIX INDEX FUTURE M	-88.234,27	3.358.400,06
USD	1	US 2YR TREASURY NOTE	65,88	186.764,32
USD	1	US ULTRA BOND FUTURE	-3.725,99	79.153,49
USD	100	US 10YR TREASURY NOT	-108.917,44	9.303.994,06
USD	1	US TREASURY LONG BON	-2.291,23	99.796,50
USD	1	US 5YR TREASURY NOTE	-329,41	88.344,02
USD	-20	ULTRA 10YR US TREAS	28.607,39	1.911.747,51
		Totaal	**328.514,93**	**25.547.468,96**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 655.385,44 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
EUR	225	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	-1.551.110,00	20.859.075,00
		Totaal	**-1.551.110,00**	**20.859.075,00**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 895.136,00 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
USD	15	MSCI EMERGING MKTS F	-515,34	672.087,15
		Totaal	**-515,34**	**672.087,15**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 30.503,87 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
USD	67	MSCI EMERGING MKTS F	-26.366,83	3.001.989,27
USD	252	MSCI INDIA NTR FUTUR	-780.641,84	21.946.726,99
		Totaal	**-807.008,67**	**24.948.716,26**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 1.598.901,44 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

Munt	Hoeveelheid	Beschrijving	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
USD	30	US 10YR TREASURY NOT	9.662,54	2.791.198,22
		Totaal	**9.662,54**	**2.791.198,22**

Voor deze termijncontracten heeft het compartiment aan het eind van het jaar een waarborgsom van EUR 61.841,18 bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij gestort. Dit deposito, in species, dient ter dekking van het marktrisico in geval van ongunstige dagelijkse prijsontwikkelingen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

TOELICHTING 12 - GEREALISEERDE WARDEN OP SWAP

Per 31 december 2022, houdt de compartiment DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE zich bezig met rentevoetswap by Banque Degroof Petercam Luxemburg als tegenhanger :

Been kopen / Been betalen	Munt	Vervaldag	Hoeveelheid	Meer- of Minwaarde niet gerealiseerd (in EUR)	Verplichting (in EUR)
IRS 2,265 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	04/03/2023	25.000.000,00	16.792,41	-16.759,46
IRS 5,000 - ZAR_MM3M - 1,000 - 3Y	ZAR	28/05/2023	300.000.000,00	-198.409,85	186.292,72
IRS 6,000 - 1,000 - ZAR_MM3M - 1Y	ZAR	08/10/2023	250.000.000,00	-184.889,09	204.301,
IRS 6,210 - 1,000 - ZAR_MM3M - 3Y	ZAR	26/10/2023	200.000.000,00	-133.256,97	160.614,04
IRS 6,680 - 1,000 - ZAR_MM3M - 2Y	ZAR	29/11/2323	200.000.000,00	-107.068,16	125.555,63
IRS 4,000 - 1,000 - PRIBOR6M - 5Y	CZK	10/01/2027	250.000.000,00	-483.577,91	475.439,28
IRS 3,995 -1,000 - PRIBOR6M - 6Y	CZK	11/01/2028	250.000.000,00	-517.937,63	509.020,38
IRS 3,410 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	05/05/2024	100.000.000,00	80.727,90	111.351,19

IRS 2,970 - 1,000 - MYR_MM3M - 1Y	MYR	24/06/2023	100.000.000,00	77.284,38	-82.838,68
IRS 3,400 - MYR_MM3M - 1,000 - 2Y	MYR	24/06/2024	100.000.000,00	-94.448,69	128.694,95
IRS 2,960 - 1,000 - MYR_MM3M - 1Y	MYR	27/06/2023	100.000.000,00	78.750,74	-83.522,25
IRS 3,400 - 1,000 - MYR_MM3M - 2Y	MYR	27/06/2024	100.000.000,00	-94.870,81	121.496,17
IRS 6,140 - 1,000 - PRIBOR6M - 2Y	CZK	14/11/2024	400.000.000,00	-128.537,90	142.278,95

TOELICHTING 13 - DIVIDENDEN

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 april 2022 heeft de uitkering van dividenden over het boekjaar 2021 goedgekeurd. De aandelen werden ex-dividend genoteerd vanaf 11 mei 2022. De betaling vond plaats op 19 mei 2022.

COMPARTIMENTEN	KLASSEN	ISIN	MUNT	BEDRAG PER AANDEEL
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	A	LU0130966863	EUR	0,74
	E	LU0174537778	EUR	2,22
	M	LU1518613853	EUR	0,75
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	A	LU0138638068	EUR	1,08
	E	LU0174543826	EUR	0,95
	M	LU1518614232	EUR	1,10
	V	LU0966592965	EUR	1,17
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	A	LU0138643902	EUR	0,18
	E	LU0174544808	EUR	0,21
	M	LU1518614661	EUR	0,18
	V	LU0966593344	EUR	0,20
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	A	LU0159348084	EUR	25,35
	M	LU1518615635	EUR	25,91
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	A	LU0517221833	EUR	1,62
	E	LU0517222302	EUR	1,69
	M	LU1518616013	EUR	1,64
	V	LU0966595042	EUR	1,65
DPAM L PATRIMONIAL FUND	A	LU0574765755	EUR	0,48
	M	LU1518616443	EUR	0,48
	E	LU0574766134	EUR	0,51
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS	A	LU0907927171	EUR	0,93
SUSTAINABLE	E	LU0907927841	EUR	0,97
	M	LU1518617094	EUR	0,95
	V	LU0966596529	EUR	1,07
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	A	LU0966248915	EUR	3,45
	M	LU1518617334	EUR	3,51
	V	LU0966250655	EUR	3,21
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	A	LU1499202692	EUR	1,27
	V	LU1867119478	EUR	1,29
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	A	LU1996436140	EUR	0,10
	M	LU1996436819	EUR	0,10

De Raad van bestuur van de BEVEK heeft de betaling van een driemaandelijks dividend van de DPAM L GLOBAL TARGET INCOME compartiment voor het jaar 2022 als volgt vastgesteld:

FNOTE 1	BEDRAG PER AANDEEL	EX-DIV DATUM	DATUM VAN BETALING
A, Dis	EUR 0,74	24/03/2022	31/03/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	22/06/2022	30/06/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	23/09/2022	30/09/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		
A, Dis	EUR 0,74	21/12/2022	30/12/2022
M, Dis	EUR 0,76		
E, Dis	EUR 0,73		

TOELICHTING 14 - TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Bepaalde compartimenten van de bevek zijn in de loop van het period overgegaan tot aankopen/verkopen van effecten met verbonden partijen, die handelen als tegenpartij of als tussenpersoon bij transacties.

Volgens artikel 46. (3) van de gewijzigde wet van december 2010 moet een ICBE die een aanzienlijk gedeelte van haar activa belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's in haar jaarverslag het maximale percentage aangeven van de beheerkosten die zowel werden gedragen op het niveau van de ICBE als op het niveau van de ICBE's en/of andere ICB's waarin zij belegt.

Er is geen prestatievergoeding voor doelfondsen,

TOELICHTING 15 - ADMINISTRATIE- EN INCASSOKOSTEN

Als vergoeding voor zijn functies als centraal administratiekantoor en domiciliëringsagent van de bevek ontvangt de Beheervennootschap ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,045% per jaar (+ btw indien van toepassing).

De vergoeding is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

De Beheervennootschap ontvangt eveneens ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,00 (+BTW indien van toepassing) per actieve aandelenklasse binnen het betrokken compartiment, verdeeld over alle actieve klassen van het betrokken compartiment, naar rato van elke betrokken aandelenklasse.

TOELICHTING 16 - INDEX TRACKING

Emerging MSCI Index
De prestatie van het compartiment Emerging MSCI Index bedroeg -15,35% (klasse F) en -15,66% (klasse B) in de periode vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

In dezelfde periode steeg de referentie-index MSCI Emerging Index net total return in Euro gedaald met -14,85%. Dat verschil is te wijten aan de TER van het compartiment.

World SRI MSCI Index
De prestatie van het compartiment World SRI MSCI Index bedroeg -17,88% (klasse F) en -18,22% (klasse B) in de periode vanaf 1 januari 2022 31 december 2022.

In dezelfde periode steeg de referentie-index MSCI ACWI SRI Index net total return in Euro gedaald met -16,97%. Dat verschil is te wijten aan de TER van het compartiment.

US SRI MSCI Index
De prestatie van het compartiment US SRI MSCI Index bedroeg -18,89% (klasse F) en -19,19% (klasse B) in de periode vanaf 1 januari 2022 31 december 2022.

In dezelfde periode steeg de referentie-index MSCI USA SRI Index net total return in Euro gedaald met 18,56%. Dat verschil is te wijten aan de TER van het compartiment.

EMU SRI MSCI Index
De prestatie van het compartiment EMU SRI MSCI Index bedroeg -16,51% (klasse B) en -19,06% (klasse A) in de periode vanaf 1 januari 2022 31 december 2022.

In dezelfde periode steeg de referentie-index MSCI EMU SRI Index net total return in Euro gedaald met -16,01%. Dat verschil is te wijten aan de TER van het compartiment.

TOELICHTING 17 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

Na zijn liquidatie op 12 december 2022 is er geen liquiditeit meer in het compartiment DPAM L Corporate High Yield EUR 2023.

Vanaf 1 juli 2022 worden de volgende 12 compartimenten als klonen van de bestaande compartimenten DPAM Bonds L, DPAM Equities L, Degroof Petercam France SICAV en Degroof Inst. door fusie of opslorping in DPAM L ondergebracht.

Compartimenten van DPAM BONDS L
DPAM L OBLIGATIES ZAKELIJK EUR
DPAM L BONDS CORPORATE HIGH YIELD EUR 2023, geliquideerd op 12 december 2022
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED
DPAM L OBLIGATIES EUR SELECTIE
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Compartimenten van DPAM EQUITIES L
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Compartiment van Degroof Petercam France SICAV
DPAM L CONVERTEERBAAR EUROPA

Compartiment van Degroof Inst.
DPAM L OBLIGATIES EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Wat de beheerder van de compartimenten DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE en DPAM L BONDS EUR SHORT TERM betreft, is het institutionele beheer van DEGROOF PETERCAM WEALTH MANAGEMENT sinds 2 mei 2022 overgedragen aan het bijkantoor van DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A. in Frankrijk, genaamd DPAM Branch France en gevestigd te 44 rue de Lisbonne, 75008 Parijs, Frankrijk.

Voor DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD, DPAM L BONDS HIGHER YIELD, DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED, DPAM L GLOBAL TARGET INCOME en DPAM L PATRIMONIAL FUND is een SFDR-herindeling van artikel 6 naar artikel 8 ingegaan op 21 juni 2022, na een opzeggingstermijn van één maand van 20 mei 2022 naar 20 juni 2022.

Impact van de Russische invasie van Oekraïne.

De oorlog in Oekraïne heeft geleid tot een stijging van de energieprijzen en benadrukt de kwetsbaarheid van de Europese economie voor haar te grote afhankelijkheid van olie en gas. Stijgende grondstoffenprijzen zijn een van de belangrijkste kanalen voor het doorgeven van risico's in de wereldeconomie, met name via de inflatie. Hoewel de inflatie zowel in Europa als in de VS haar hoogtepunt heeft bereikt, zou zij aanhoudend hoger kunnen blijven dan in de afgelopen twee decennia. Bijgevolg moeten de centrale banken in de hele wereld waakzaam blijven en proberen hogere tarieven te combineren om de inflatie af te remmen, zonder de economie in een recessie te storten. Het evenwicht zal moeilijk blijven.

Rusland is geïsoleerd van de westerse economieën. Het vindt echter handelspartners om mee te blijven handelen, zoals China en India.

De sancties tegen Rusland gaan door. De toegang tot de Russische financiële markten zal nog enige tijd verboden blijven. Zelfs als er op korte termijn veranderingen zouden plaatsvinden, is het voor Rusland vrijwel onmogelijk om zijn positie in de aandelen- of obligatie-indexen te heroveren. De roebel is niet langer verhandelbaar op de valutamarkten.

Deze oorlog zal nog lang zijn sporen nalaten, maar het is onmogelijk om een scenario op korte of middellange termijn te voorspellen. De geïnformeerde belegger zal met al deze onzekerheden rekening houden wanneer hij zijn beleggingen overweegt.

Een groot aantal landen heeft na de inval in Oekraïne, die eind februari 2022 begon, internationale sancties tegen Rusland ingesteld. Ook aan Wit-Rusland zijn sancties opgelegd. De sancties zijn opgelegd door de Verenigde Staten, de Europese Unie (EU) en andere landen en internationale organisaties.

De sancties zijn verstrekkend en gericht tegen Vladimir Poetin en andere leden van de regering, individuen, banken, bedrijven, valutawisselingen, bankoverschrijvingen, export, import en het afsluiten van "bepaalde Russische banken" van SWIFT, wat de Russische financiële crisis en een massale internationale boycot van Rusland en Belarus teweegbracht.

De Europese Unie legde daarmee de zwaarste financiële sancties ooit op.

Als gevolg van de huidige marktsituatie en de stopzetting van de handel heeft de Raad van Bestuur in overleg met de beheermaatschappij besloten de Russische aandelen voor prudentiële doeleinden te waarderen op 0,00001.

Deze beslissing werd van kracht op 9 maart 2022, op het moment van de berekening van de NIW, totdat nauwkeurige informatie beschikbaar is om de restwaarde van deze aandelen te beoordelen.

TOELICHTING 18 - GEBEURTENISSEN NA DE PERIODE

Het compartiment DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE is gelanceerd op 18 januari 2023.

De Raad van Bestuur heeft besloten de compartimenten DPAM L CONVERTIBLE EUROPE en DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE te liquideren tegen de netto-inventariswaarde van 3 februari 2023 (berekend op 6 februari 2023). De uitgifte en terugkoop van aandelen van de compartimenten (evenals de conversies naar deze compartimenten) zijn vanaf 26 januari 2023 opgeschort.

De onderliggende activa van de compartimenten zullen in het belang van de aandeelhouders worden geliquideerd.

Bepaling van het totale risico

Elk compartiment dient ervoor te zorgen dat zijn totale risico in verband met afgeleide financiële instrumenten niet uitstijgt boven de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

Het totale risico is een maatstaf die erop gericht is om de hefboomwerking te beperken die op niveau van elk compartiment wordt gegenereerd door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De methode die wordt gebruikt om dit risico voor elk compartiment van de SICAV te berekenen, is die van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin om de posities in afgeleide financiële instrumenten om te rekenen naar dienovereenkomstige posities in de onderliggende activa en vervolgens de totale marktwaarde van deze equivalenten te berekenen.

Betalingspolitie van Degroof Petercam Asset Services Luxembourg S.A.

1) Algemeen

Degroof Petercam Asset Services S.A. ('DPAS') past een verloningsbeleid toe dat zodanig is opgezet dat het niet aanzet tot het nemen van onverantwoorde risico's. In dat opzicht neemt het voormelde beleid, in zijn beheersysteem voor de prestaties, risicocriteria op die specifiek werden afgestemd op de betrokken afdelingen. DPAS heeft een hele reeks veiligheidsmaatregelen genomen die verhinderen dat het personeel onverantwoorde risico's neemt ten opzichte van het activiteitenprofiel.

De governancestructuur van het verloningsbeleid ('het Beleid') wil alle interne belangenconflicten uitsluiten. Het Beleid is opgesteld door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Directie. Het Beleid volgt een nauwkeurig opgesteld proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, uitvoering, herziening en actualisering van het Beleid definieert. De Directie, human resources, interne audit en de overige controlefuncties zijn bij dat proces betrokken.

De prestaties worden geëvalueerd op het niveau van de Groep en van DPAS. De individuele evaluaties van het personeel worden gebaseerd op een geheel van financiële en niet-financiële doelstellingen die afhankelijk zijn van de functie en de verantwoordelijkheid van de betreffende persoon. Bijgevolg wordt in individuele evaluaties bekeken of de medewerker de doelstellingen die hem werden toegewezen al dan niet heeft behaald, en in welke mate hij op lange termijn toegevoegde waarde kan creëren. Bovendien kunnen aan de hand van de prestaties ook de commerciële en relationele vaardigheden worden geëvalueerd, en worden ze gekoppeld aan de individuele verwezenlijkingen van de medewerker. De criteria waarmee rekening wordt gehouden om de vaste verloning te bepalen zijn: de complexiteit van de taken, de verantwoordelijkheden, de prestaties en de voorwaarden van de lokale markt.

2) Methodologie

DPAS is houder van een dubbele licentie, aangezien het enerzijds optreedt in de hoedanigheid van beheervennootschap in overeenstemming met hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en anderzijds in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

Het Verloningsbeleid kan worden geraadpleegd via de site https://www.dpas.lu (tabblad - Investor Information - 'Remuneration Policy').

Bijgevolg is de verloning, zoals eerder vermeld, de verhouding tussen de activa onder beheer ('AOB') van alle icbe's die vallen onder de verantwoordelijkheid van DPAS en het totaal van de AOB en de activa onder administratie ('AOA'). Op basis van de AOB en AOA berekend per 31 december 2022, bedraagt die ratio 57.78%.

Per 31 december 2022 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van DPAS, de beheervennootschap, 28,438 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervennootschap dat toerekenbaar is aan alle beheerde icbe's, kan men de voornoemde ratio toepassen op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervennootschap dat uitsluitend toerekenbaar is aan deze icbe, kan men op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie de ratio toepassen die voortvloeit uit de verhouding tussen de AOB van deze icbe en de totale AOB van alle icbe's.

3) Verloning per personeelscategorie

In de onderstaande tabel wordt, per personeelscategorie, de manier verduidelijkt waarop de totale verloning van de medewerkers van de beheervennootschap wordt toegekend op basis van de AOB van alle icbe's:

Personeelscategorie	Aantal begunstigden (*)	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	4	725.013	529.072	195.941
Geïdentificeerd personeel (***)	2	193.105	164.214	28.891
Overig personeel	117	5.297.260	4.862.505	434.755
	123	**6.215.378**	**5.555.791**	**659.587**

(*) Er werd geen enkel proportionaliteitscriterium'toegepast
(**) Directie
(***) Geïdentificeerd personeel dat niet werd ondergebracht in de categorie Senior Management
Alle cijfers hebben betrekking op het kalenderjaar'2022.

4) Meerwaarden (carried interest) gestort door de icbe's

Geen enkele medewerker van de beheervennootschap ontvangt meerwaarden die afkomstig zijn van gelijk welke icbe.

5) Herziening van het verloningsbeleid

- Resultaten van de onderzoeken naar de jaarlijkse evaluatie door de beheermaatschappij van de algemene beginselen van het bezoldigingsbeleid en de toepassing ervan :

Het bezoldigingsbeleid van DPAS is in 2022 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van DPAS werd op 29 juni 2022 door de raad van bestuur gevalideerd. Er werden geen onregelmatigheden vastgesteld.

- Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:

De jaarlijkse evaluatie van het bezoldigingsbeleid heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid.

Bezoldiging van de bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders voor het lopende boekjaar bedraagt in totaal EUR 20.000.

Overeenkomstig artikel 13 en deel A van de bijlage bij de Verordening EU 2015/2365 (hierna het "Reglement"), moet de BEVEK de beleggers in de jaar- en halfjaarlijkse verslagen van de BEVEK informeren over het gebruik dat zij maakt van de financieringstransacties in de vorm van effectentransacties en total return swaps.

De portefeuille bevat geen activa in bruikleen per de datum van dit verslag.

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300IW5Z0SDSHBCL04

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja	☒ Nee
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☒ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 58.15%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken en uiterste inspanningen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

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

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

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

d. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een beter ESG-profiel dan dat van zijn beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de ESG- en duurzame beleggingsselectiemethode, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen ondernemingen enerzijds en overheden anderzijds: 60.29 (fonds) tegenover 57.95 (Benchmark) (per 31.12.2022).

e. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een broeikasgasemissie-intensiteit van de ondernemingen waarin door het Compartiment is belegd die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de ESG en duurzame beleggingsselectiemethode: 703.43 tCO2e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 944.72 tCO2e/miljoen USD omzet (Benchmark) (per 31.12.2022).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

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

b. Het Compartiment heeft belegd in staatsobligaties, rekening houdend met de analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van de landen aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 30%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.
-

Bovendien, op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage[1] aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 58.15% duurzame beleggingen: Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 5.8% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 36.22% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 51.69% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

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

- 51.89% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

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

Op het niveau van de emittenten van bedrijfsobligaties:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
  - door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);
  - via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de emittenten van staatsobligaties:

Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 'Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen' van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name

- Via een duurzaamheidsmodel op basis van milieu-, sociale en bestuurlijke factoren zoals koolstofintensiteit of mensenrechten die van invloed zijn op de score en het kwintiel van een OESO-lidstaat in de duurzaamheidsranglijst.

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment bijgevolg de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking genomen zoals hierna beschreven in het deel daarover.

- Bovendien heeft het aandacht besteed aan de positieve en negatieve bijdragen van de beleggingen aan alle 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en heeft het voldaan aan zijn doelstellingen om ten minste 20% van de activa van het Compartiment te beleggen in overeenstemming met de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's of in impactobligaties.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel dat minimaal 20% van de activa wordt belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 51.89% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

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

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

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

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

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

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het

gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment maakt gebruik van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder heeft ontwikkeld:

1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.
2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land van de Beheerder observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

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

Voor beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van werknemers. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.

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

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

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

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

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

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

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

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

   c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen. De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-

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

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

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

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Voor beleggingen in staatsobligaties: Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, zoals gewijzigd, zijn opgesomd. De eerste PAI heeft

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1% IRELAND T/BOND MAY26 15.05.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.10%	Ierland
4.15% OESTERREICH 06/37 15.03.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.04%	Oostenrijk
1/2 BELGIQUE OCT24 144A 22.10.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.03%	België
3/4 BTF MAY28 REGS 25.05.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.02%	Frankrijk
1.3% SPAIN OCT26 31.10.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.01%	Spanje
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.00%	Verenigde Staten
1 1/2 SPAIN APR27 30.04.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.00%	Spanje
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.98%	Canada
0% GERMANY FEB32 REGS 15.02.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.98%	Duitsland
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.93%	Spanje
1% IBERDROLA INTL MAR25 07.03.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.88%	Spanje
2 1/2 BTP DEC24 01.12.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.79%	Italië

NOVO NORDISK B	Industrie	0.79%	Denemarken
1/4 OAT NOV26 25.11.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	0.77%	Frankrijk
2 3/8 BNP PARIBAS FEB25 17.02.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.76%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

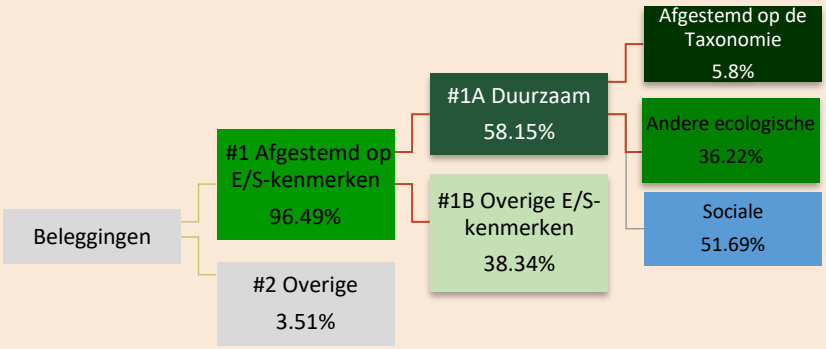
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 96.49% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 58.15% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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

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



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	29.53%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	15.01%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4.02%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3.71%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.63%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	3.31%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3.24%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3.16%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3.02%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.97%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2.39%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.23%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2.07%

Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1.67%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.67%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.62%
Industrie	Overige industrie	1.42%
Industrie	Vervaardiging van dranken	1.28%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1.23%
Industrie	Vervaardiging van kleding	1.11%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1.09%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.90%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.83%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0.71%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.66%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.35%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.31%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0.31%
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0.29%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0.29%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.26%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.26%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0.26%
Industrie	Houtindustrie en vervaardiging van hout -en kurkwaren, stro en vlechtwerk	0.25%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0.25%
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0.24%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.19%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	0.18%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.16%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.16%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0.13%
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0.12%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3.51%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

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

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

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

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

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 5.8% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 0.1%.

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

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

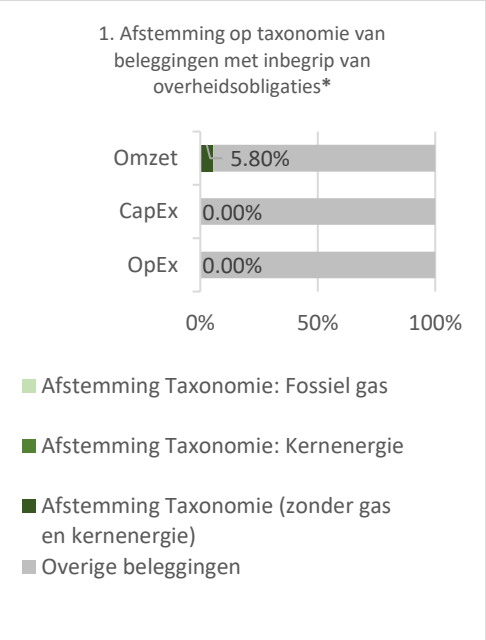
[ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

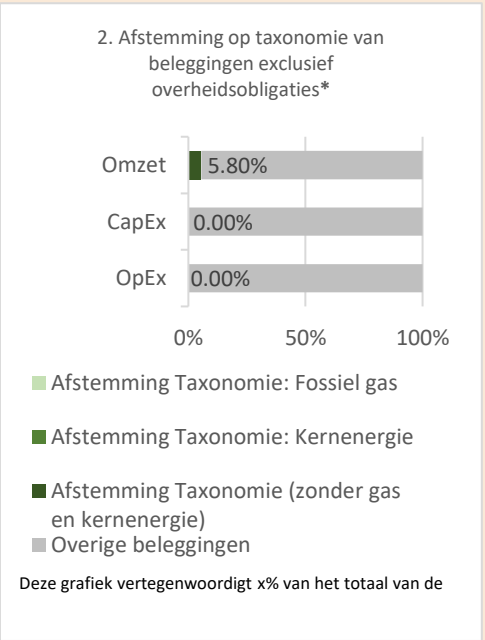
[ ] In fossiel gas [ ] In kernenergie

[x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
0.02682%	0.000008712%

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 36.22% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen. Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 51.69% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 3.51% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

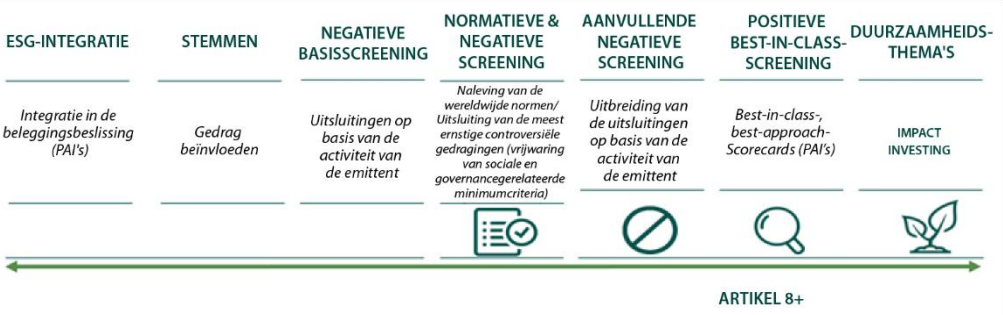
Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd.
De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Tot slot is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden.

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



Voor beleggingen in staatsobligaties:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de minimale vereisten van democratie die de landen moeten respecteren en de landen zijn gerangschikt op basis van hun duurzaamheidsprofiel vastgesteld door het eigen model van de beheerder, waarbij het laatste kwintiel is uitgesloten voor belegging. Zo zijn er voor het beleggingsuniversum landen gedefinieerd die in aanmerking komen voor de uitgifte van staatsobligaties.

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

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200SGB2MDX2L3YO19

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☒ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 90.21%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) is het Compartiment passief beheerd en beoogde het een fysieke replicatie van de MSCI EMU SRI-index ('de Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Europese ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogde het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI EMU ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken en uiterste inspanningen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking;

c. Nul blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 712.98 tCO2e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 998.11 tCO2e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2022).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de moederindex: 9.04 (fonds) tegenover 7.84 (benchmark) (31/12/2022).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

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

- bedrijven die een netto positieve bijdrage[1] leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 90.21% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 53.21% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 89.83% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 64.4% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere milieu- of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere milieu- en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en

controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

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

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
   b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
   c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
   d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

   De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

   De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING	Industrie	17.10%	Nederland
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	6.85%	Duitsland
L'OREAL SA	Industrie	6.73%	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	5.92%	Frankrijk
PROSUS NV	Informatie en communicatie	4.46%	Nederland
ESSILOR	Industrie	4.10%	Frankrijk
AXA S.A.	Financiële activiteiten en verzekeringen	4.07%	Frankrijk
HERMES INTERNATIONAL	Industrie	3.82%	Frankrijk
INTESA SANPAOLO (ORD)	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.91%	Italië
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.87%	Spanje
DANONE	Industrie	2.64%	Frankrijk
DEUTSCHE BOERSE AG	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.55%	Duitsland
CRH	Industrie	2.34%	Ierland
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	Industrie	2.25%	Spanje
WOLTERS KLUWER NV	Informatie en communicatie	2.17%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

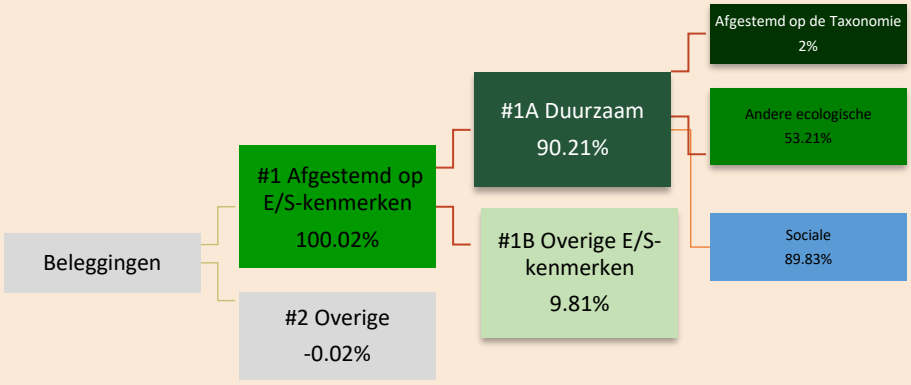
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 100.02% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 90.21% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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

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



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	17.51%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	11.80%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	9.34%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	7.03%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	6.92%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4.46%
Industrie	Overige industrie	4.10%
Industrie	Vervaardiging van textiel	3.82%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3.75%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2.76%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.55%
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	2.35%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	2.34%
Industrie	Vervaardiging van kleding	2.25%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	2.17%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2.17%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2.07%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1.51%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1.48%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1.42%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.24%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1.13%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.92%
Industrie	Vervaardiging van dranken	0.92%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	0.77%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.61%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0.60%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.59%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0.54%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	0.53%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0.36%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	-0.02%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

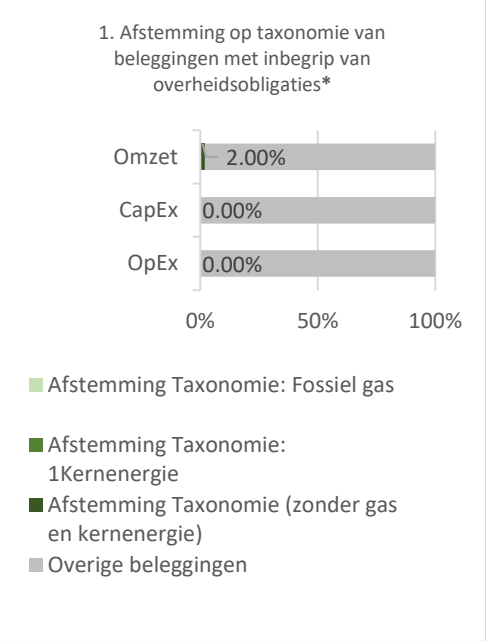
Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

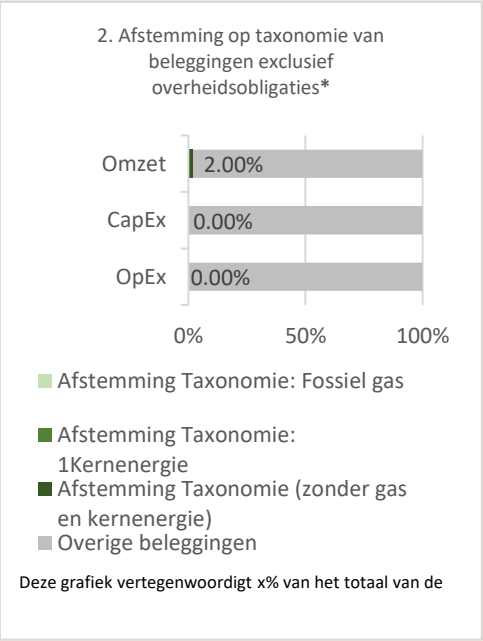
In fossiel gas In kernenergie

[x] Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
0.0689%	0.01275%

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 53.21% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.
Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 89.83% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Fonds met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan -0.02% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

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

Tijdens de referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- effecten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI EMU SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Global Investable Market-indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI EMU).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: www.MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

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

  Tijdens de referentieperiode bood de Index een blootstelling aan bedrijven in 10 ontwikkelde landen van de EMU (Economische en Monetaire Unie) die goed presteren op het gebied van ESG.
  Het beleid van het Compartiment was gericht op een volledige fysieke replicatie en is gedurende de gehele referentieperiode gevolgd met als doel de Index zo goed mogelijk te volgen.

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

  Tijdens de referentieperiode maakte de Index deel uit van de categorie van de 'SRI'-indices die door MSCI zijn vastgesteld. Deze Index heeft als moederindex de MSCI EMU-index (MSCI Global Investable Market-indices).

  Tijdens de referentieperiode behaalde de Index een prestatie van -15.97% en behaalde de Moederindex een prestatie van -12.47%. Door de Index te volgen, heeft het Compartiment dus minder goed gepresteerd dan de Moederindex.

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200O57ZJ9CUYKNG59

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☒ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 86.7%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) is het Compartiment passief beheerd en beoogde het een fysieke replicatie van de MSCI USA SRI-index ('de Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Amerikaanse ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogde het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI USA ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken en uiterste inspanningen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking;

c. Nul blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 926.86 tCO2e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 985.62 tCO2e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2022).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de moederindex: 8.32 (fonds) tegenover 6.65 (benchmark) (31/12/2022).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

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

- bedrijven die een netto positieve bijdrage[1] leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 86.7% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 1.56% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 67.7% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 77.94% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 81.48% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere milieu- of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere milieu- en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en

controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

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

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
   b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
   c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
   d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

   De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

   De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	19.95%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	4.26%	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	3.86%	Verenigde Staten
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3.80%	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	3.06%	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	2.92%	Verenigde Staten
LINDE (NEW)	Industrie	1.91%	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1.85%	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	1.85%	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	1.77%	Verenigde Staten
AMGEN INC	Industrie	1.64%	Verenigde Staten
CATERPILLAR	Industrie	1.48%	Verenigde Staten
LOWE'S COMPANIES, INC.	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.45%	Verenigde Staten
ANTHEM, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.45%	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	1.33%	Verenigde Staten

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

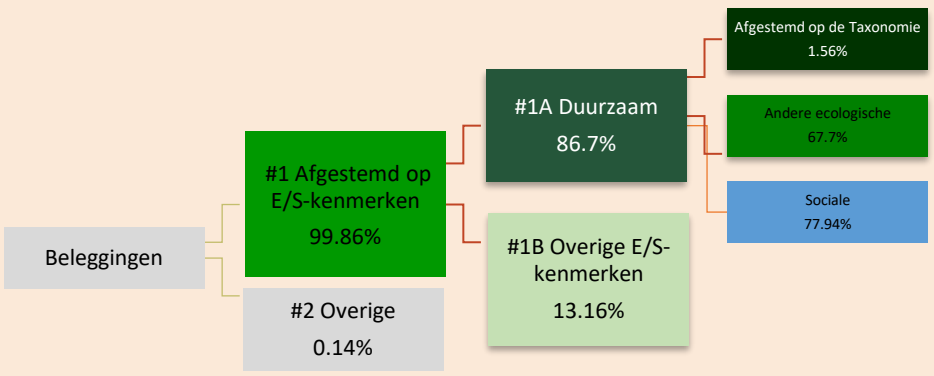
Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99.86% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 86.7% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen

wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	22.52%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	8.71%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6.54%
Industrie	Vervaardiging van dranken	6.30%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	5.90%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5.12%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4.89%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4.23%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4.21%

Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3.82%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3.63%
Industrie	Overige industrie	2.24%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.16%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2.04%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.87%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	1.85%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.83%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.82%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1.56%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1.53%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1.16%
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0.77%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.59%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.53%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.51%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.47%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0.44%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.33%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.32%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.31%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.28%
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0.24%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0.17%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0.16%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0.14%
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0.11%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.10%
Industrie	Vervaardiging van kleding	0.10%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.10%
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0.09%
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0.09%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0.08%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0.14%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

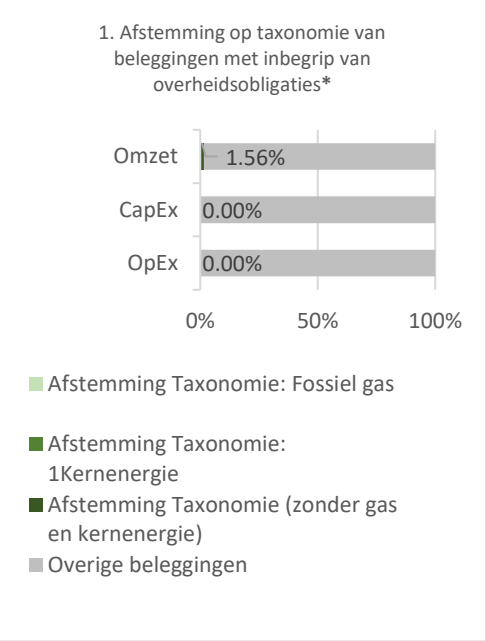
☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

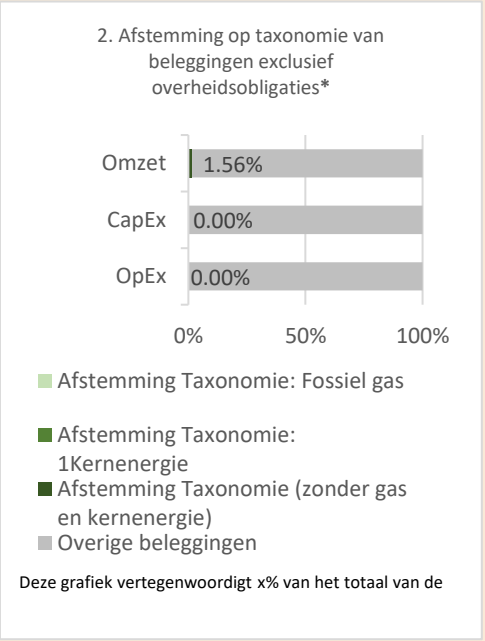
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
0.04796%	NVT

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 67.7% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.
Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 77.94% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Fonds met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.14% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

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

Tijdens de referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- effecten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI USA SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Global Investable Market-indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI USA).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: www.MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

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

  Tijdens de referentieperiode bood de Index een blootstelling aan bedrijven op de Amerikaanse markt die goed presteren op het gebied van ESG.
  Het beleid van het Compartiment was gericht op een volledige fysieke replicatie en is gedurende de gehele referentieperiode gevolgd met als doel de Index zo goed mogelijk te volgen.

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

  Tijdens de referentieperiode maakte de Index deel uit van de categorie van de 'SRI'-indices die door MSCI zijn vastgesteld. Deze Index heeft als moederindex de MSCI USA-index (MSCI Global Investable Market-indices).

  Tijdens de referentieperiode behaalde de Index een prestatie van -18.56% en behaalde de Moederindex een prestatie van -14.59%. Door de Index te volgen, heeft het Compartiment dus minder goed gepresteerd dan de Moederindex.

BIJLAGE IV

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200EXH21C0Y8WU366

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☒ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 86.73%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) is het Compartiment passief beheerd en beoogde het een fysieke replicatie van de MSCI ACWI SRI-index ('de Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote wereldwijde bedrijven met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogde het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI ACWI ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken en uiterste inspanningen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking;

c. Nul blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 872.27 tCO2e/miljoen USD omzet (fonds) tegenover 1178.04 tCO2e/miljoen USD omzet (benchmark) (per 31/12/2022).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de moederindex: 8.34 (fonds) tegenover 6.78 (benchmark) (31/12/2022).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

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

- bedrijven die een netto positieve bijdrage[1] leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 86.73% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2.07% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 65.71% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 80.7% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 78.21% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere milieu- of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere milieu- en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en

controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

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

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

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

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

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

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
   b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
   c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
   d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

   De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

   De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	11.81%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	2.53%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	2.46%	Taiwan
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	2.27%	Verenigde Staten
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2.27%	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	1.80%	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1.75%	Verenigde Staten
NOVO NORDISK B	Industrie	1.57%	Denemarken
ROCHE HOLDING	Industrie	1.52%	Zwitserland
ASML HOLDING	Industrie	1.51%	Nederland
LINDE (NEW)	Industrie	1.11%	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	1.10%	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1.09%	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	1.05%	Verenigde Staten
AMGEN INC	Industrie	0.98%	Verenigde Staten

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

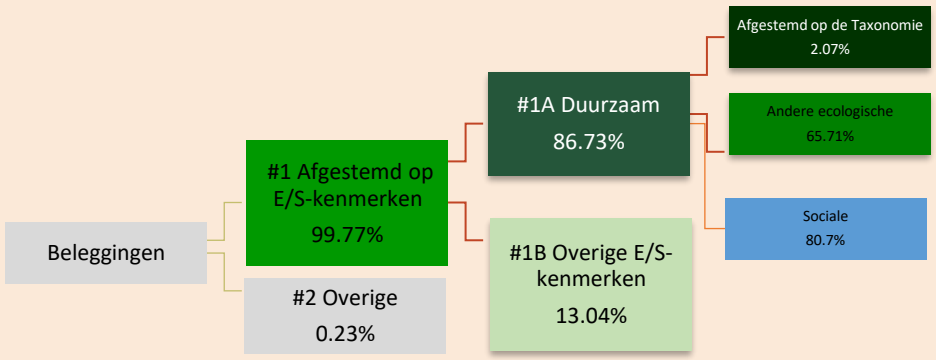
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99.77% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 86.73% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

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

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



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

Sector	Subsector	% van de activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	14.15%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	10.07%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	8.26%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	6.80%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	6.21%

Industrie	Vervaardiging van chemische producten	5.28%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4.90%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4.29%
Industrie	Vervaardiging van dranken	4.06%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3.17%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2.76%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.27%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.17%
Industrie	Overige industrie	2.10%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.88%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1.85%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.75%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1.47%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1.31%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1.21%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1.17%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	1.15%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.09%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0.98%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0.80%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.71%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.66%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.60%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.48%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.48%
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0.44%
Industrie	Vervaardiging van kleding	0.40%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.40%
Industrie	Vervaardiging van textiel	0.39%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.37%
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0.36%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.36%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0.31%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0.29%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0.25%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.23%
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0.21%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0.18%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.16%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0.15%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0.15%

Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0.14%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.14%
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0.13%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0.12%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.10%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0.09%
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0.07%
Bouwnijverheid	Génie civil	0.06%
Activités spécialisées, scientifiques et techniques	Autres activités spécialisées, scientifiques et techniques	0.06%
Activités de services administratifs et de soutien	Services relatifs aux bâtiments; aménagement paysager	0.06%
Industrie manufacturière	Fabrication de meubles	0.05%
Transports et entreposage	Transports aériens	0.02%
Espèces	Espèces	0.23%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

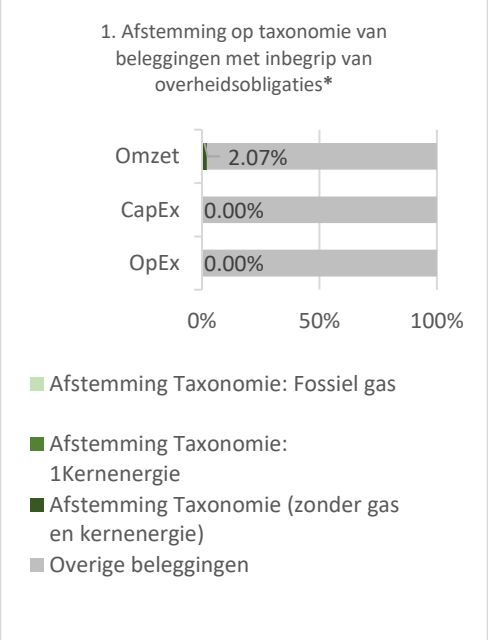
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

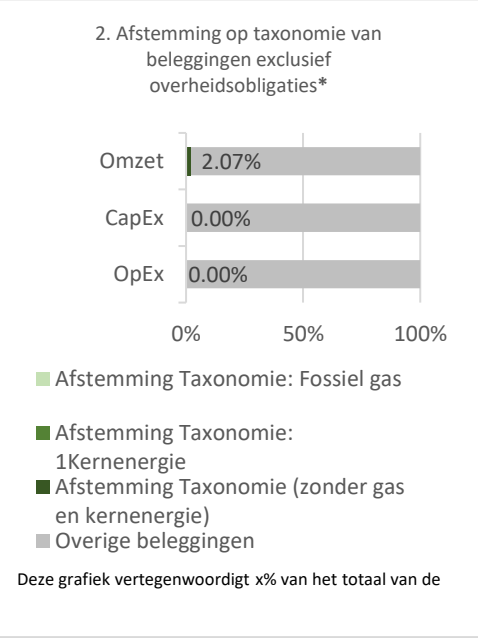
☒ Neen

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
0.05491%	0.00003153%

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 65,71% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.
Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 80.7% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.
Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Fonds met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.23% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

Tijdens de referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- effecten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI ACWI SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Global Investable Market-indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI ACWI).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: www.MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

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

Tijdens de referentieperiode bood de Index een blootstelling aan bedrijven in 23 ontwikkelde markten en 24 opkomende markten die goed presteren op het gebied van ESG.
Het beleid van het Compartiment was gericht op een volledige fysieke replicatie en is gedurende de gehele referentieperiode gevolgd met als doel de Index zo goed mogelijk te volgen.

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

Tijdens de referentieperiode maakte de Index deel uit van de categorie van de 'SRI'-indices die door MSCI zijn vastgesteld. Deze Index heeft als moederindex de MSCI ACWI-index (MSCI Global Investable Market-indices).

Tijdens de referentieperiode behaalde de Index een prestatie van -17.37% en behaalde de Moederindex een prestatie van -13.01%. Door de Index te volgen, heeft het Compartiment dus minder goed gepresteerd dan de Moederindex.

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200XI1RVDDS6W3F18

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

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

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

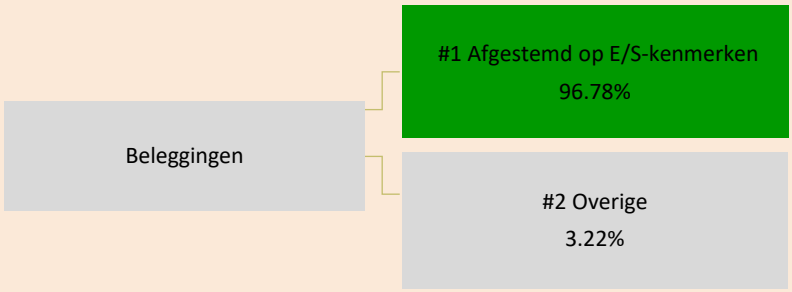
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.02%	Verenigd Koninkrijk
STATNETT SF 1.250% 26-APR-2030	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0.92%	Noorwegen
VOLKSWAGEN INTL FIN BV FRN 18-PERP	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.85%	Duitsland
0.425%DONGFEN MOTOR OCT24 19.10.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.81%	China
1 1/2 LLOYDS BK SEP27 12.09.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.79%	Verenigd Koninkrijk
1 1/4 KERING MAY26 10.05.2026	Industrie	0.76%	Frankrijk
BARCLAYS BANK PLC FRN 21-220331	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.75%	Verenigd Koninkrijk
BANCO BILBAO 4,375 22-141029	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.75%	Spanje
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.74%	Verenigde Staten
2 3/8 DSM MAR24 03.04.2024	Industrie	0.74%	Nederland
2 1/8 UBS GRP FDG MAR24 04.03.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.73%	Zwitserland
AMERICAN HONDA FIN 1,95 20-181024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.71%	Verenigde Staten
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.71%	Zweden
1 5/8 PRAXAIR DEC25 01.12.2025	Industrie	0.70%	Verenigde Staten
0 7/8 LSE GROUP SEP24 19.09.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.70%	Verenigd Koninkrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96.78% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	48.59%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7.37%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	7.15%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	3.94%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3.93%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2.48%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2.21%
Industrie	Vervaardiging van dranken	1.87%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1.62%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1.56%

Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	1.39%
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1.34%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1.28%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.28%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1.28%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1.15%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1.03%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1.01%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1.00%
Industrie	Overige industrie	0.92%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.89%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.82%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0.64%
Industrie	Vervaardiging van kleding	0.62%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.47%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0.27%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.26%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.22%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.21%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3.22%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

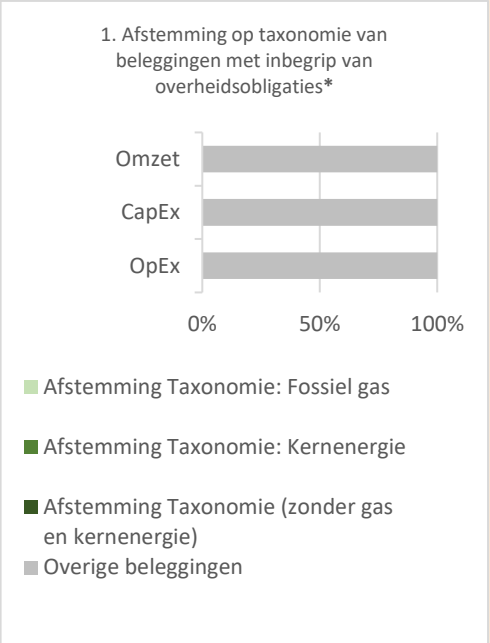
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

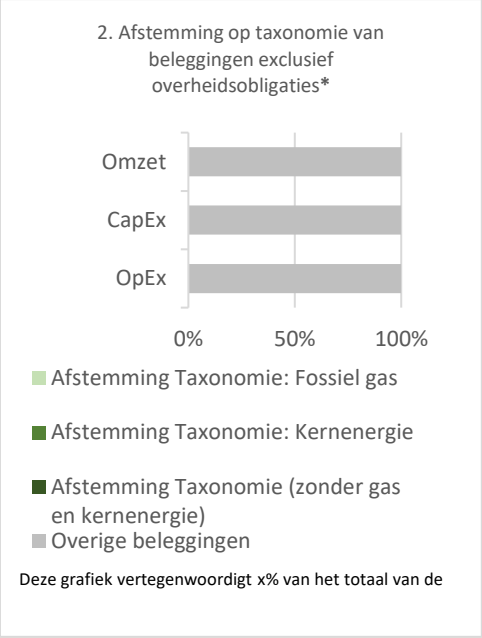
x Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

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

Niet van toepassing

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 3.22% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

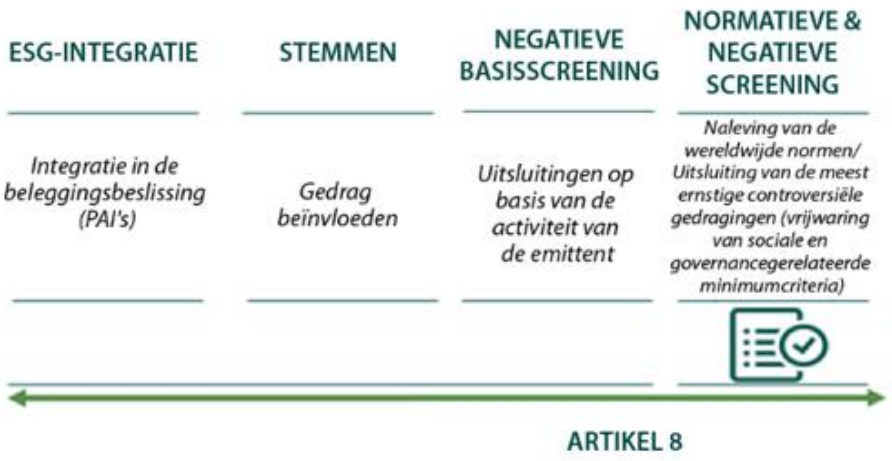
  Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
3912008VMXPFSV2ZZU26

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

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

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
2 7/8GOLDMAN SACHS JUN26 03.06.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.24%	Verenigde Staten
1 1/2 ABBOTT SEP26 27.09.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.08%	Verenigde Staten
BMW AG 0.750% 13-JUL-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.81%	Duitsland
VERIZON COMM 1,375 17-271026	Informatie en communicatie	2.61%	Verenigde Staten
ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	Industrie	2.51%	België
STEDIN HOLDING NV 0.000% 16-NOV-2026	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.47%	Nederland
1/4 COOP RABO BK OCT26 30.10.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.41%	Nederland
1 1/2 DAIMLER MAR26 09.03.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.30%	Duitsland
2 1/4TAKEDA PHARMA26 REGS 21.11.2026	Industrie	2.29%	Japan
1 5/8 HEIDELBERGCEM APR26 07.04.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.28%	Duitsland
1% INTESA SAN NOV26 19.11.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.23%	Italië
ALLIANZ FINANCE BV 0.000% 22-NOV-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.21%	Duitsland
1% ARGENTA OCT26 REGS 13.10.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.13%	België

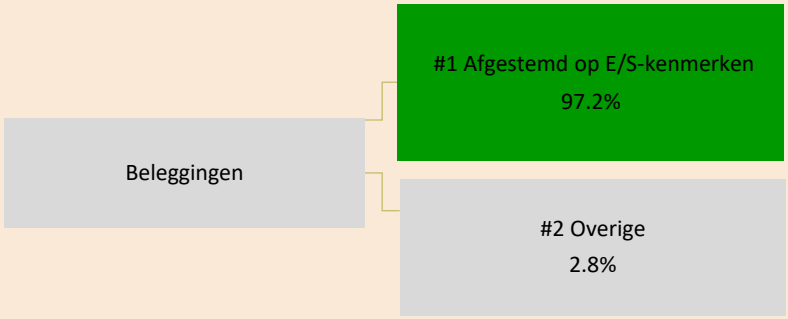
1.625% CAPGEMINI 26 REGS 15.04.2026	Informatie en communicatie	2.08%	Frankrijk
1 3/8 ASML HLDG JUL26 07.07.2026	Industrie	2.06%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97.2% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	44.38%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	10.27%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	6.61%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5.80%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3.65%
Industrie	Overige industrie	3.28%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.80%
Industrie	Vervaardiging van dranken	2.51%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2.29%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2.08%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1.75%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1.74%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1.66%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1.66%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1.60%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1.32%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0.81%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.80%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.78%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.76%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.64%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.80%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

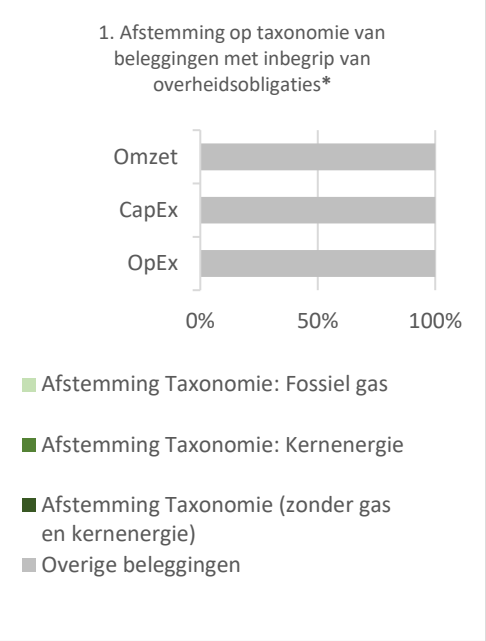
Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

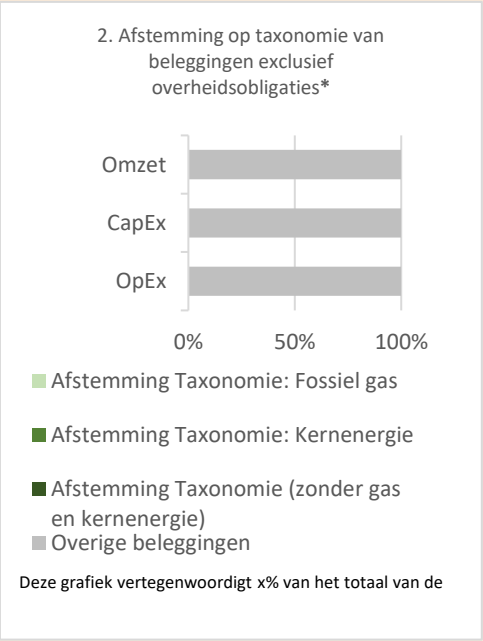
In fossiel gas In kernenergie

[x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.80% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

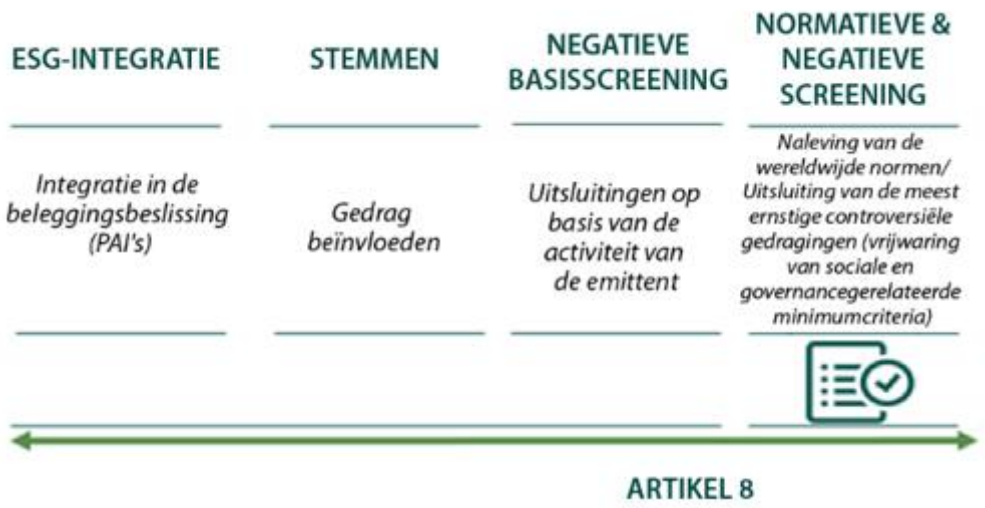
  Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300RHXDNMS7JGH745

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

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

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).
Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BELGIUM TREASURY 0,00 120123	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2,73%	België
4 1/4 AFFLELOU MAY26 19.05.2026	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2.11%	Frankrijk
2.25% VEOLIA FLR PERP 20.10.2099	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	1.90%	Frankrijk
2 1/8 REXEL JUN28 15.06.2028	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.72%	Frankrijk
2 5/8 SPIE JUN26 18.06.2026	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1.68%	Frankrijk
2 1/2ALTICE FR JAN25 REGS 15.01.2025	Informatie en communicatie	1.65%	Frankrijk
4% MATTERHORN NOV27 REGS 15.11.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.63%	Luxemburg

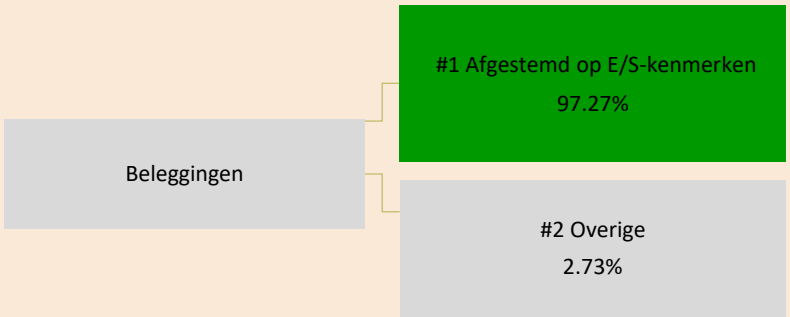
CROWN EURO HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	Industrie	1.54%	Verenigde Staten
TELEFONICA EUROPE FRN 19-PERPETUAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.52%	Spanje
4 1/2 NORICAN MAY23 15.05.2023	Industrie	1.49%	Denemarken
2 1/2 INEOS FIN JAN26REGS 15.01.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.46%	Verenigd Koninkrijk
2% TECHEM VERW JUL25 REGS 15.07.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.46%	Duitsland
BELGIUM TREASURY 0,00 22-090323	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.43%	België
4.75% TEREOS APR27 REGS 30.04.2027	Industrie	1.41%	Frankrijk
2 5/8 TEOLLISUUDEN MAR27 31.03.2027	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.33%	Finland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97.27% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	31.59%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	9.44%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4.22%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.16%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	4.02%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3.67%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3.65%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2.98%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2.62%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.51%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2.43%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.26%
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	2.09%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1.90%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1.83%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1.79%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1.72%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.64%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1.49%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.27%
Industrie	Vervaardiging van textiel	1.17%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1.09%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.96%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.90%
Industrie	Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	0.72%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0.68%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0.57%
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0.51%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	0.50%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0.46%
Kunst, amusement en recreatie	Loterijen en kansspelen	0.44%

Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.43%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.42%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.33%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0.28%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0.23%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.21%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0.10%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.73%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

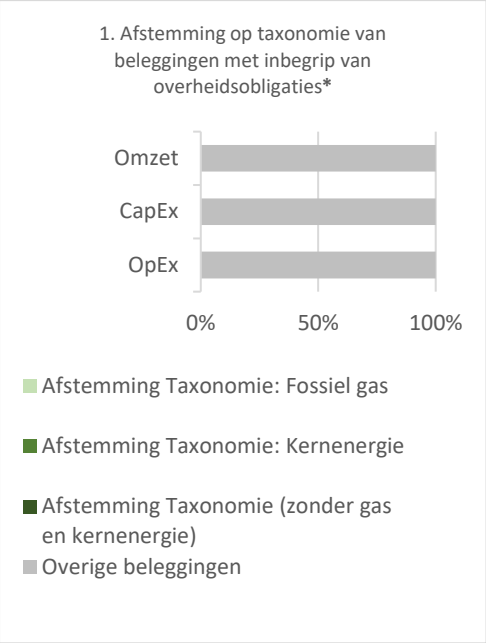
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

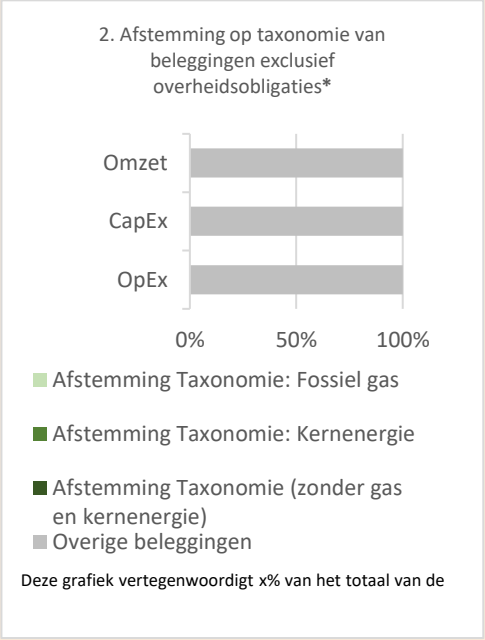
- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

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

Niet van toepassing

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.73% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

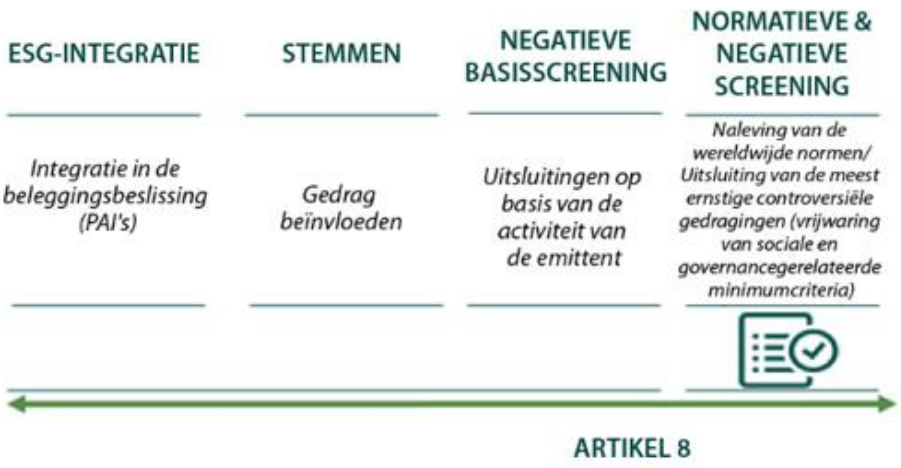
  Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300U2IHEFSZPGWH97

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

2) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

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

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.

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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

    a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
    b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
    c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
6 1/2 PARTS EUROPE JUL25 16.07.2025	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3.56%	Frankrijk
1% ELIS APR25 03.04.2025	Overige diensten	3.04%	Frankrijk
7 1/2 TEREOS FIN 25 REGS 30.10.2025	Industrie	2.86%	Frankrijk
VOLVO CAR AB 2.000% 24-JAN-2025	Industrie	2.59%	Zweden
FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-FEB-2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.52%	Verenigde Staten
SOFTBANK GROUP 2,125 21-060724	Informatie en communicatie	2.37%	Japan
RENAULT 1.250% 24-JUN-2025	Industrie	2.25%	Frankrijk
JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	Industrie	2.15%	Verenigd Koninkrijk
2% TECHEM VERW JUL25 REGS 15.07.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.12%	Duitsland
3 1/8 SPIE MAR24 22.03.2024	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2.11%	Frankrijk
NUMERICABLE GROUP SA 2.125% 15-FEB-2025	Informatie en communicatie	2.04%	Frankrijk
CONSTELLIUM N.V 4,25 17-150226	Vervoer en opslag	2.03%	Verenigde Staten

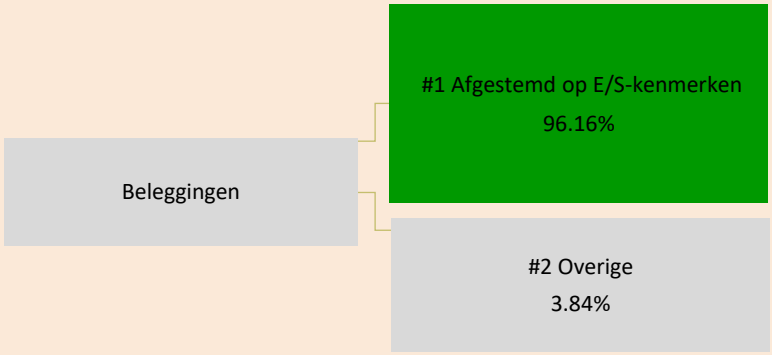
EIRCOM FINANCE DAC 1.750% 01-NOV-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.00%	Ierland
TELECOM ITALIA SPA 2.750% 15-APR-2025	Informatie en communicatie	1.96%	Italië
2 3/4 SCHAEFFLER 25 REGS 12.10.2025	Industrie	1.79%	Duitsland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96.16% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	22.64%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	14.17%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	10.11%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	4.61%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3.60%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	3.44%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3.25%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2.89%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	2.79%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2.51%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.28%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1.87%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.79%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	1.69%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.62%
Industrie	Vervaardiging van textiel	1.52%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	1.47%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1.32%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1.29%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1.26%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1.11%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	1.11%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.01%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0.96%
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0.96%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0.96%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.84%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0.83%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.55%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.40%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0.39%

Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.37%
Industrie	Overige industrie	0.26%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.19%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0.12%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3.84%

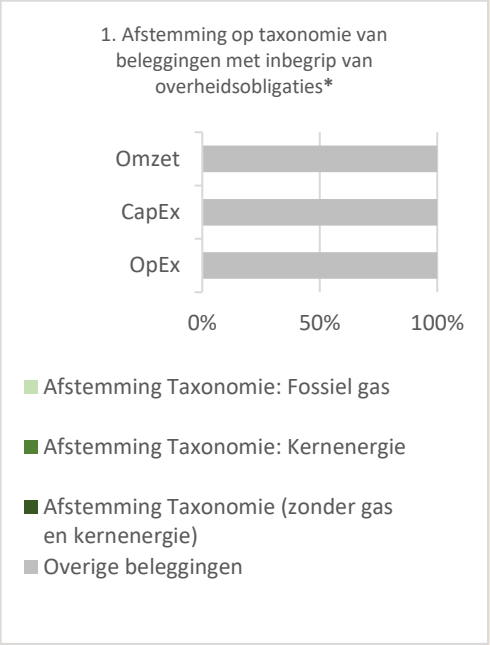
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

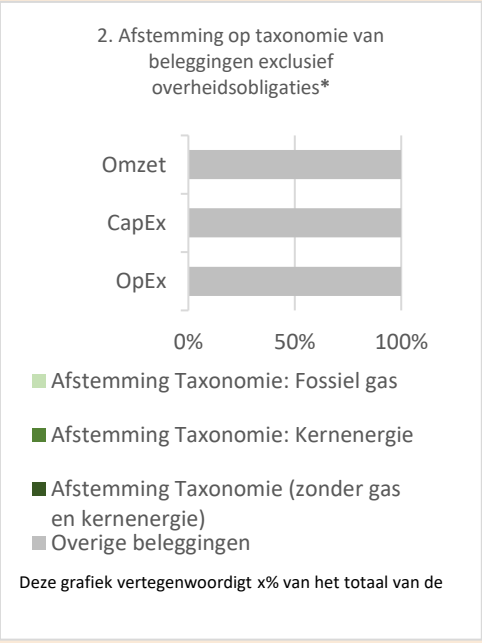
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 3,84% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.



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

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

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

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

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

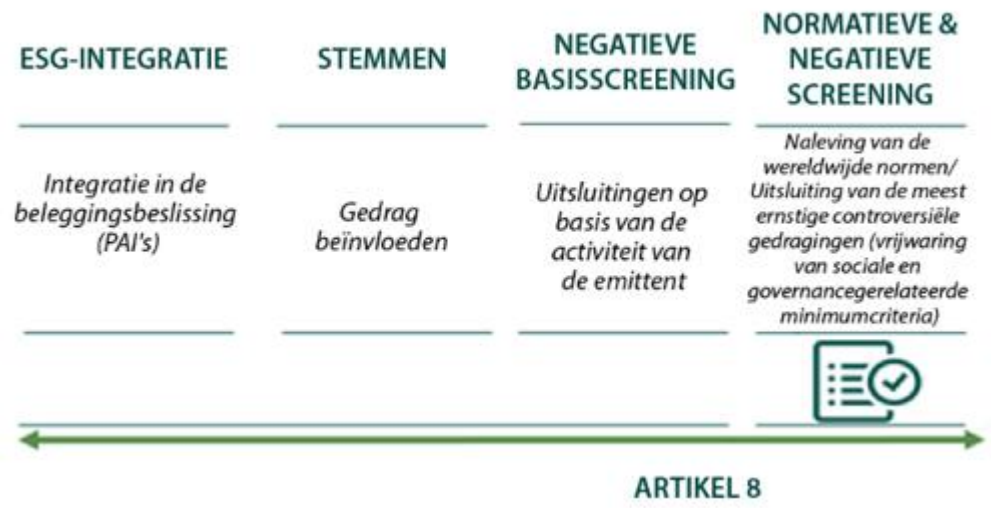
  Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

  Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

  De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200BNS4QDFDHVPP76

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.
b) Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille was niet groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille 2.70%, terwijl dat van de benchmark 0.82% bedroeg.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

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

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

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

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

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

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van de beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (https://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

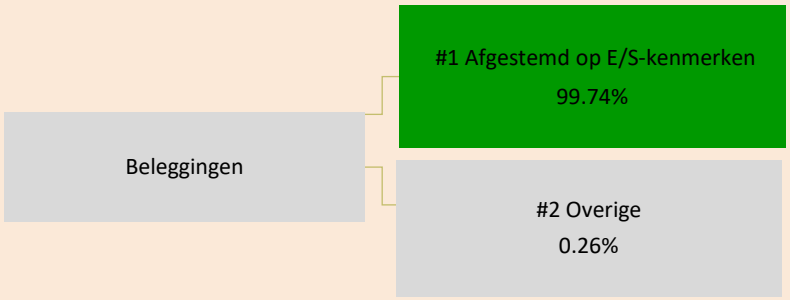
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.1% DEUTSCHLAND INFL 23 15.04.2023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	10.51%	Duitsland
0.7% OAT INFL JUL30 25.07.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	10.12%	Frankrijk
1.85%OAT INFL/IDX JUL27 25.07.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6.85%	Frankrijk
1 1/4 BTP INFL SEP32 15.09.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6.15%	Italië
2.93305% ITALY INFL SEP35 15.09.2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.52%	Italië
0.1% BFT INFL MAR29 01.03.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.16%	Frankrijk
0.714056% SPAIN NOV33 30.11.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.12%	Spanje
0.103196% OAT INFL MAR25 01.03.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.47%	Frankrijk
1/2 DEUTSCHLAND INFL 30 15.04.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.43%	Duitsland
0.1%DEUTSCHLAND APR26 INF 15.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.14%	Duitsland
3.40% OAT-INFL/IDX-99/29 25.07.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.10%	Frankrijk
1.8% SPAIN INFL NOV24 30.11.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.79%	Spanje
ITALY (REPUBLIC OF) 2.35% 15/09/2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.59%	Italië
FRANCE O.A.T. 0.100% 01-MAR-2036	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.43%	Frankrijk
2.55% ITALY INFL SEP41 15.09.2041	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.00%	Italië

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99.74% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	99.74%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0.26%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

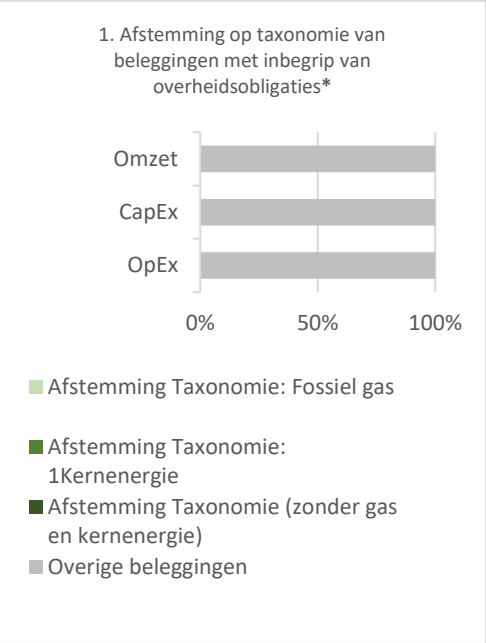
☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

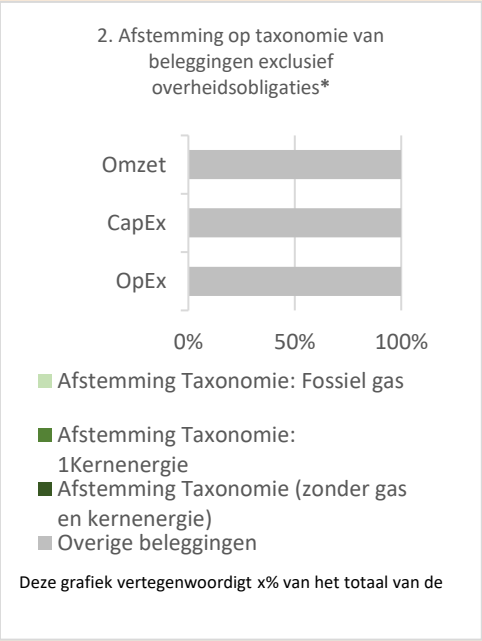
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



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


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.26% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.

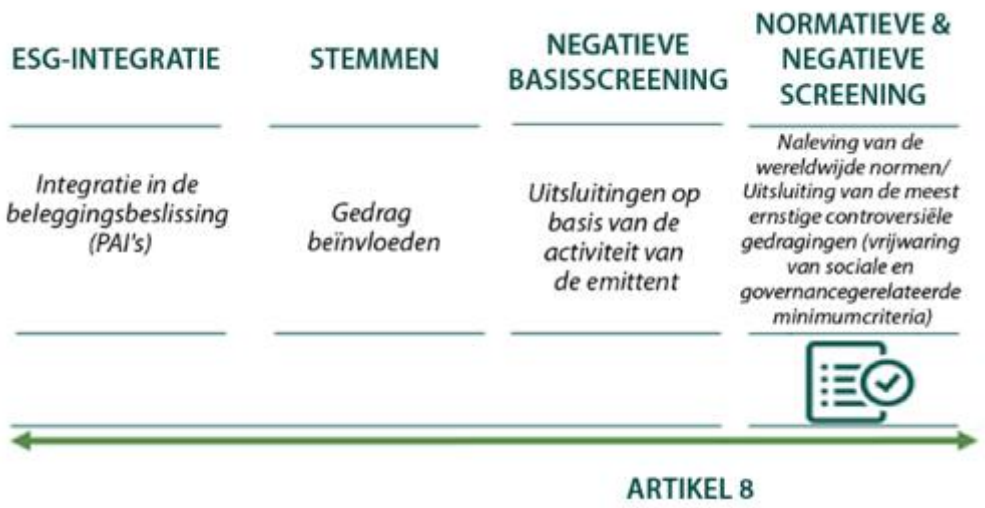
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

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

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren.

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR SELECTION

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200CW2QF0AEFAVG20

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.
b. Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille was niet groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille 4.45%, terwijl dat van de benchmark 1.83% bedroeg.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.

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

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

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

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

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

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

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

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van de beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (https://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

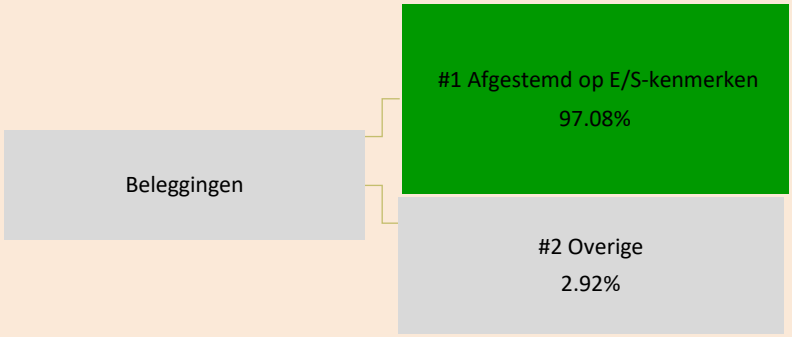
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5% italy mar25 01.03.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6.57%	Italië
1.65% btp mar32 01.03.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.23%	Italië
1/8 kfw jan32 09.01.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.68%	Duitsland
6 1/2 deutschland 97/27 04.07.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.37%	Duitsland
1%spain nov30 strp infl 30.11.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.95%	Spanje
4.1% portugal apr37 15.04.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.90%	Portugal
5.15%spain oct28 31.10.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.82%	Spanje
Cie finance foncier 4,00 10-241025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.82%	Frankrijk
5% italy sep40 01.09.2040	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.67%	Italië
1.3% spain oct26 31.10.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.59%	Spanje
5 3/4 oat oct32 eur 25.10.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.54%	Frankrijk
3/4 belfius bank feb25 10.02.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.29%	België
Austria (republic of) 6.25% 15/07/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.26%	Oostenrijk
Bank nederlandse gem 0,25 15-070525	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.26%	Nederland
Poland republic 2,75 22-250532	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.07%	Polen

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97.08% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	81.48%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8.00%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3.70%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.82%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1.09%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.92%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

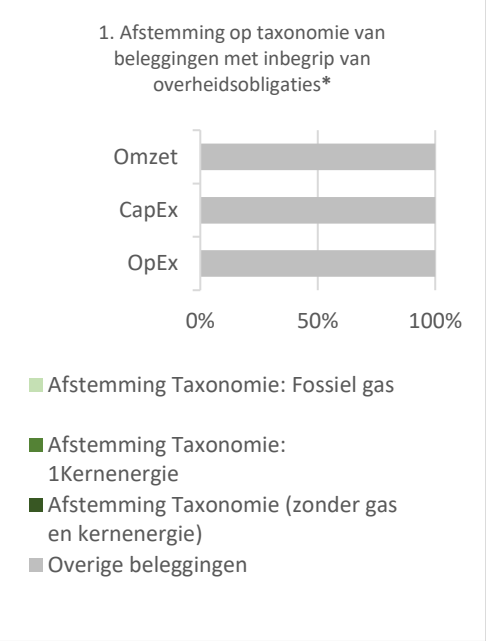
Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

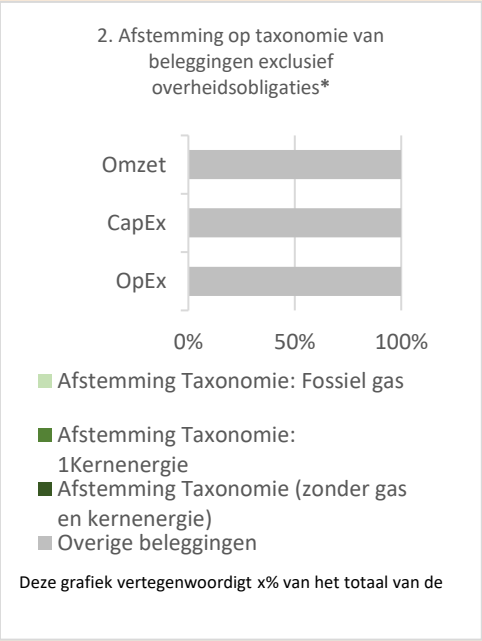
In fossiel gas In kernenergie

x Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,92% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.

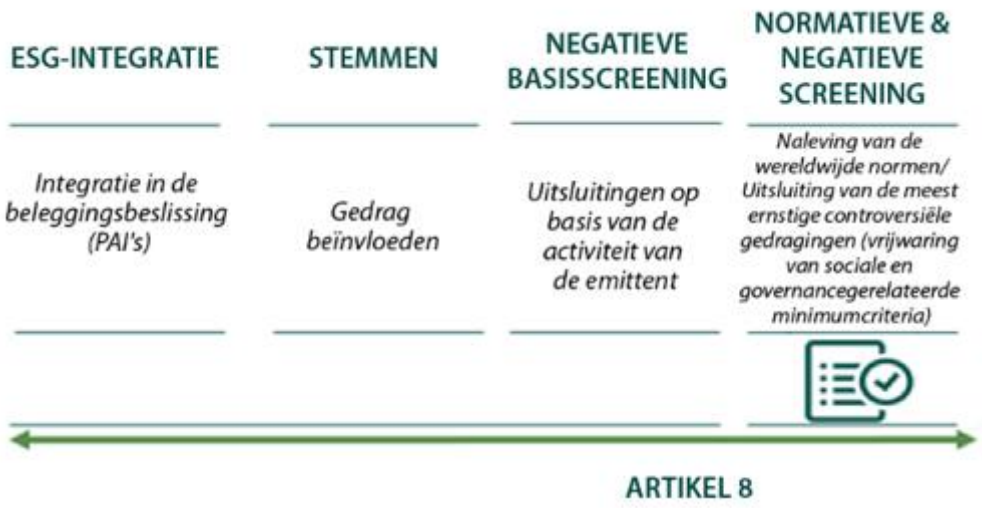
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

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

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren.

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
222100JJ1687Q7ON5459

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

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

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

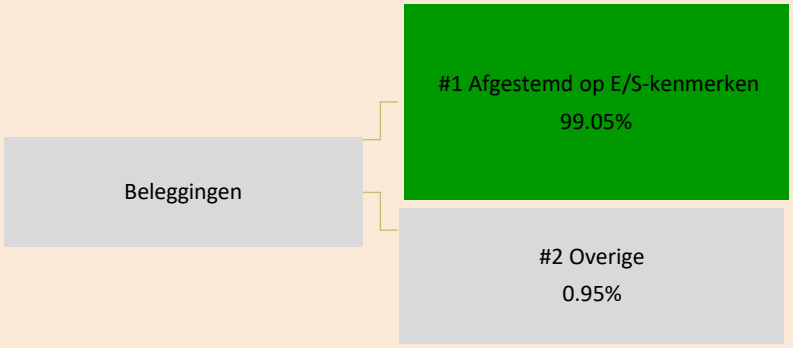
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
AZIMUT HOLDING SPA 1.625% 12-DEC-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	4.34%	Italië
SOCIETA INIZ AUTO 3.375 14-24 13/02A	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	4.14%	Italië
NISSAN MOTOR 1,94 20-150923	Industrie	3.53%	Japan
INTESA SANPAOLO SPA 2.625% 20-JUN-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.04%	Italië
GOLDMAN SACHS GROUP FRN 21-300424	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.01%	Verenigde Staten
LEG IMMOBILIEN AG 1.25 17-24 23/01A	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.98%	Duitsland
FCC MEDIO AMBIENTE 0,815 19-041223	Vervoer en opslag	2.97%	Spanje
1/2 POSCO JAN24 REGS 17.01.2024	Industrie	2.94%	Zuid-Korea
0.1%ING GROEP SEP25 03.09.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.85%	Nederland
LLOYDS BANKING FRN 19-121125	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.85%	Verenigd Koninkrijk
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.021% 06-MAR-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.56%	Verenigde Staten
PPF TELECOM GROUP BV 3.500% 20-MAY-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.56%	Nederland
PEUGEOT SA 2,00 17-230324	Industrie	2.54%	Verenigde Staten
EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 17-250724	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2.51%	Luxemburg
NATIONALE INVESTERINGSBANK 2.000% 09-APR-2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.51%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99.05% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	30.34%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	12.30%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6.81%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	6.06%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	4.58%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	4.14%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	3.49%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	3.45%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	3.35%

Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	2.97%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	2.94%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	2.42%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.42%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2.39%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.39%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	2.03%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	1.99%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1.97%
Industrie	Vervaardiging van dranken	1.02%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1.01%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0.97%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0.95%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

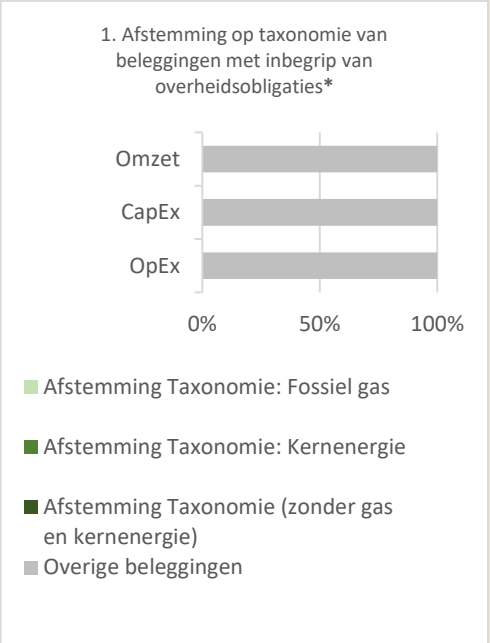
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

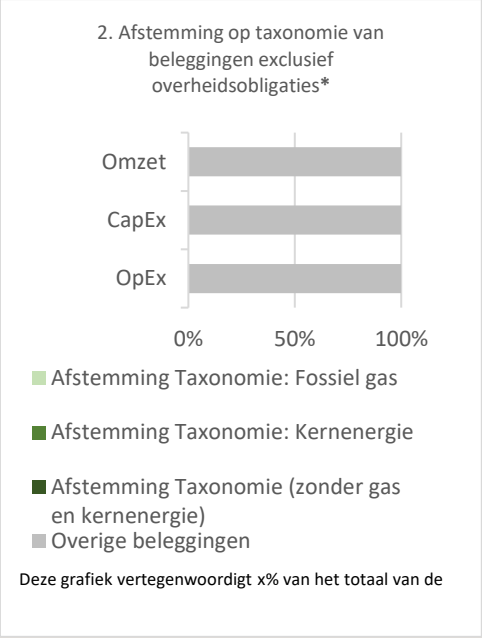
- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

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

Niet van toepassing

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.95% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

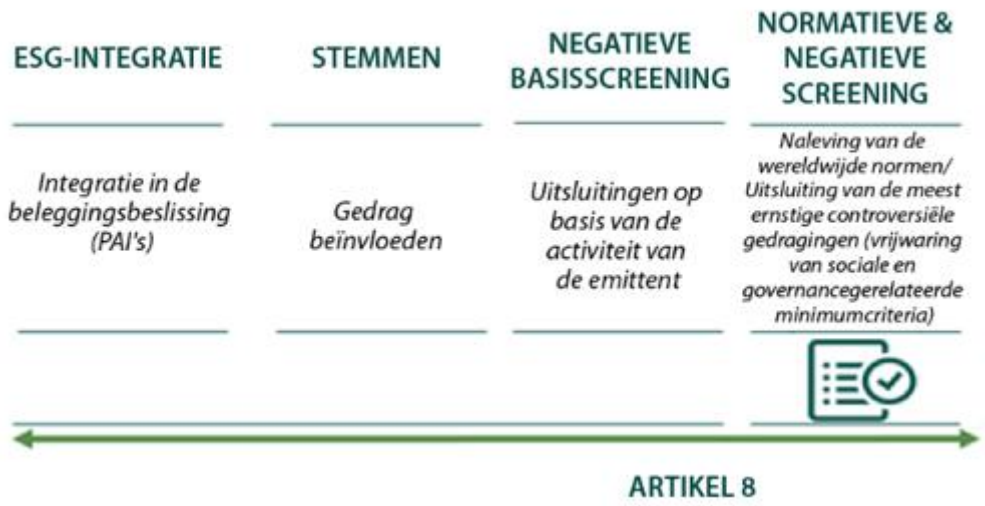
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

  Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

  De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200NTFVF0HX852F74

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen.
b) Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille was niet groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille 7.37%, terwijl dat van de benchmark 0.78% bedroeg.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

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

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

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

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

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

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van de beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (https://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

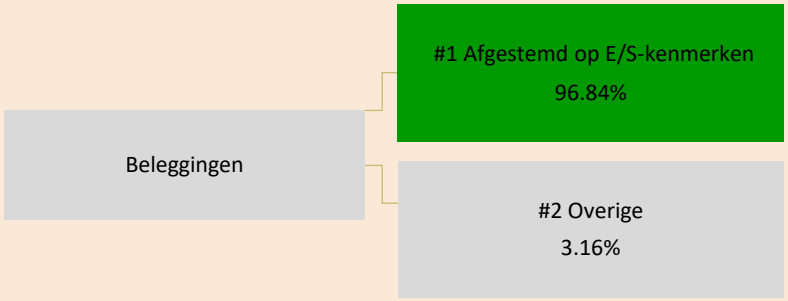
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	7.25%	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 3.250% 30-JUN-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6.57%	Verenigde Staten
US TREASURY BONDS 2.375% 15-FEB-2042	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.24%	Verenigde Staten
0% US TREAS FEB25 AK2025 15.02.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.80%	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 0.125% 15-DEC-2023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.40%	Verenigde Staten
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-060923	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.00%	Frankrijk
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-041023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.91%	Frankrijk
US TREASURY NOTES 2.250% 31-MAR-2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.79%	Verenigde Staten
2% US TREAS FEB50 15.02.2050	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.22%	Verenigde Staten
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.14%	Verenigde Staten
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-011123	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.09%	Frankrijk
US TREASURY NOTES 0.750% 31-AUG-2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.06%	Verenigde Staten
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.94%	België
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.77%	Canada
ITALY REPUBLIC 0,875 21-060524	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.74%	Italië

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96,84% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	91.59%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	5.25%
Derivaten	Derivaten	1.2%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1.96%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

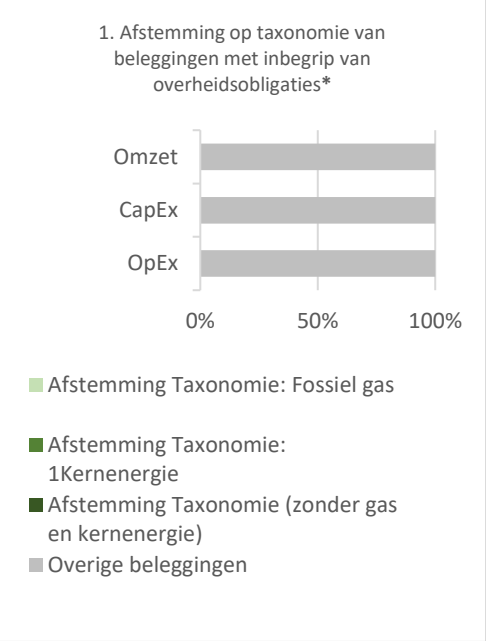
[ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

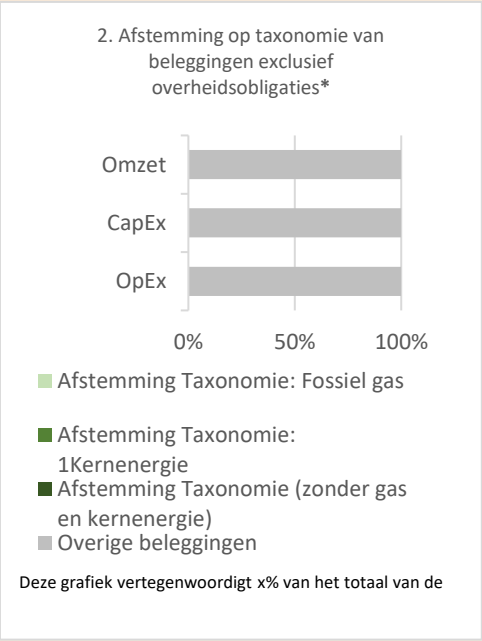
[ ] In fossiel gas [ ] In kernenergie

[x] Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1.96% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.

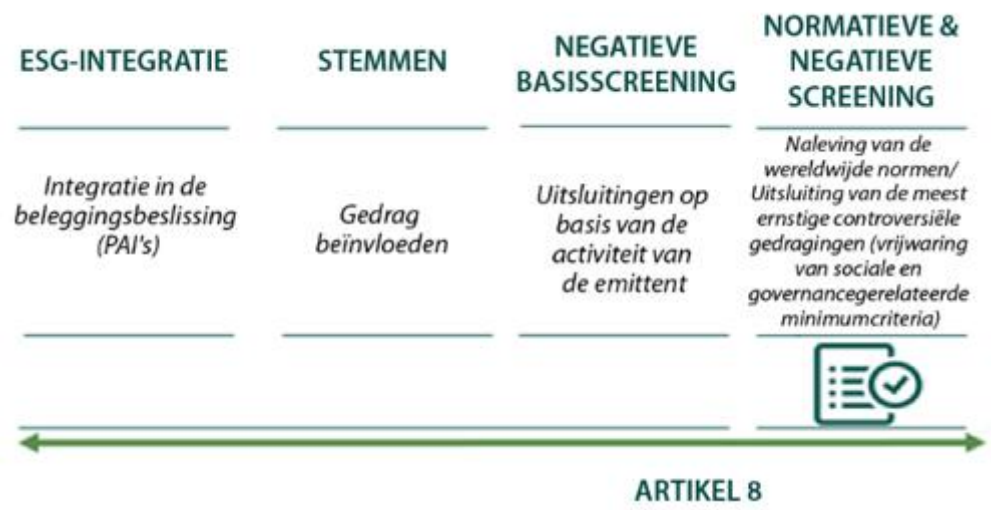
Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

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

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren.

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300D2LI8BDUNRVU85

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.

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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

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

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.35%	Mexico
10%BRAZIL JAN27 F 01.01.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.30%	Brazilië
2 1/2 VOLVO CAR OCT27 07.10.2027	Industrie	2.49%	Zweden
8 1/4 COSAN OVERSEAS PERP 05.11.2049	Industrie	2.13%	Brazilië
NOKIA OYJ 6,625 09-150539	Industrie	2.03%	Finland
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.97%	België
PARTS EUROPE SA FRN 21-200727	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.88%	Frankrijk
5 3/4 MEXICO OCT2110 T24 12.10.2110	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.80%	Mexico
CSC HOLDINGS LLC 6,50 19-010229	Informatie en communicatie	1.80%	Verenigde Staten
8 1/4 INDONESIA MAY36 15.05.2036	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.79%	Indonesië

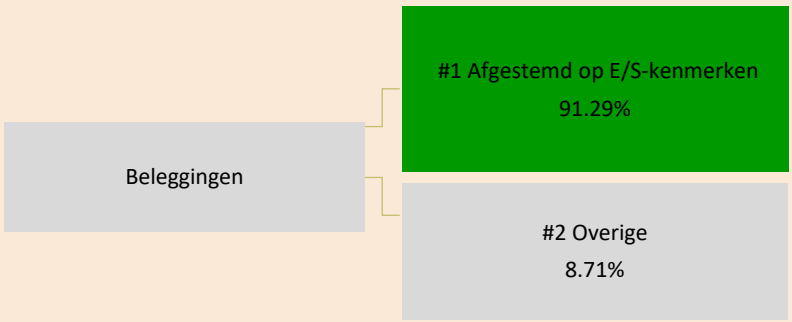
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.78%	België
ALTICE FRANCE SA 3,375 19-150128	Informatie en communicatie	1.71%	Frankrijk
4 3/8PEACH PROPERTY NOV25 15.11.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.61%	Duitsland
1% ELIS APR25 03.04.2025	Overige diensten	1.58%	Frankrijk
2 5/8 TEOLLISUUDEN MAR27 31.03.2027	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.56%	Finland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 91.29% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	27.67%
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	17.84%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	6.38%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3.00%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2.49%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2.46%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2.40%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2.34%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2.18%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.13%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2.13%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1.88%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1.80%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	1.58%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.56%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1.48%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1.37%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	1.20%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1.13%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1.12%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1.10%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1.07%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1.07%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1.04%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1.00%
Industrie	Vervaardiging van textiel	0.94%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.94%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	8.71%

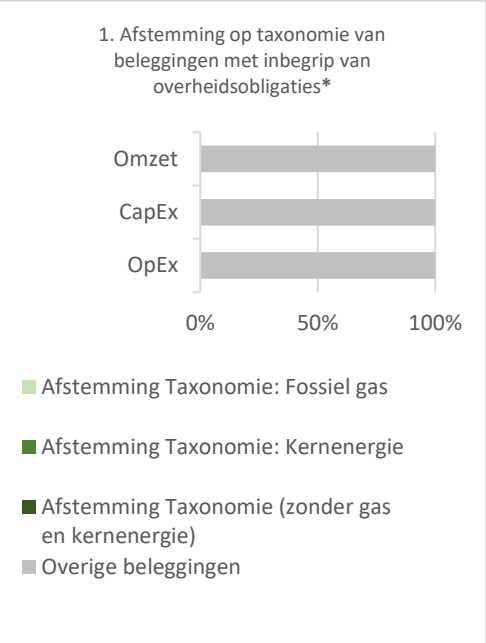
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

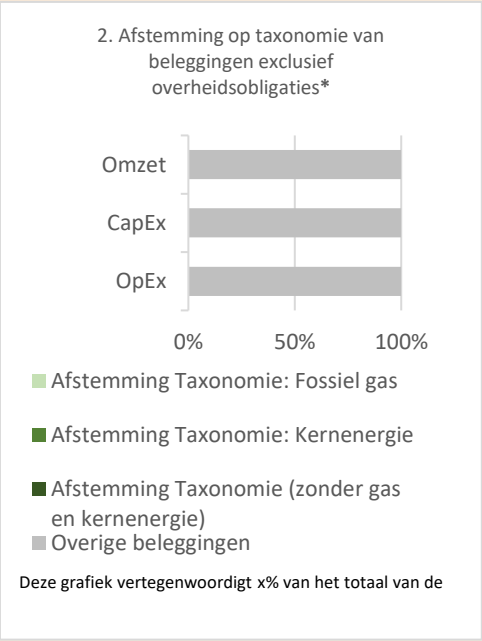
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 8.71% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

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

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

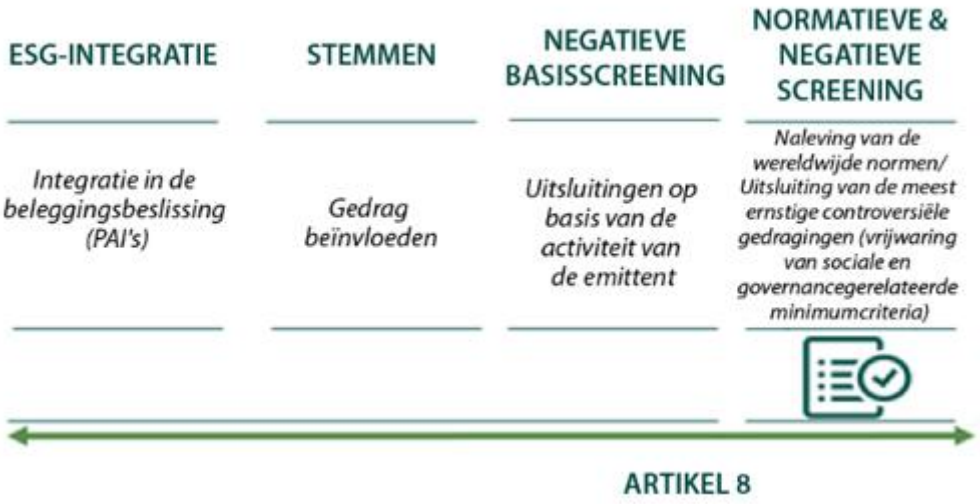
  Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

  Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

  De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
5493006302LKO5WVEH19

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

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

2) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

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

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

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

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

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

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

    a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
    b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
    c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

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

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

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

  Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

  Over de Referentieperiode zijn de beheerteams 37 keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van de Beheerder een jaarverslag gepubliceerd (https://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN I/L 0,20 20-100330	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.09%	Japan
US TREASURY NOTES 2.25% 15/11/2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.49%	Verenigde Staten
1.2% SPAIN OCT40 31.10.2040	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.17%	Spanje
0.6% ITALY AUG31 01.08.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.27%	Italië
0.45%ITALY BTP FEB29 REGS 15.02.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.18%	Italië
5 3/4 MEXICO MAR26 05.03.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.04%	Mexico
AMAZON.COM INC 4,55 22-011227	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1.90%	Verenigde Staten
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.89%	Zuid-Afrika
7/8 BIRD MAY30 14.05.2030	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1.85%	Supranationaal
1% CZECH REP JUN26 S95 26.06.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.81%	Tsjechië
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.57%	Nieuw-Zeeland
APPLE INC 1,65 21-080231	Industrie	1.42%	Verenigde Staten
MITSUBISHI FRN 22-190925	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.34%	Japan

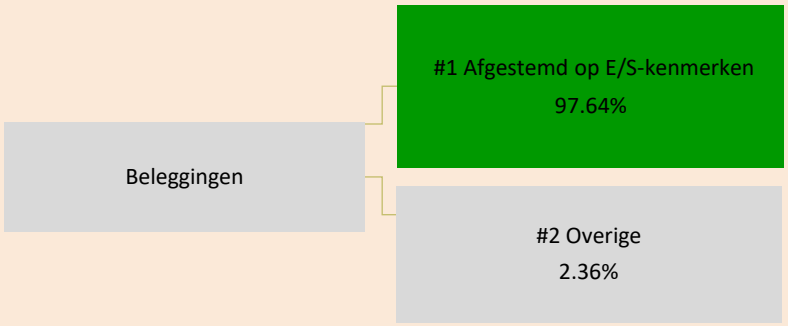
UNITED MEXICAN STATES 1.450% 25-OCT-2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.33%	Mexico
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 3% 20/04/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.30%	Nieuw-Zeeland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97.64% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	50.69%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	22.40%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	4.93%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.46%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.42%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2.37%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2.14%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.08%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1.99%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0.97%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0.80%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.71%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	0.59%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0.52%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.52%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.46%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.45%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0.31%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0.29%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.24%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0.19%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0.10%
Derivaten	Derivaten	0.14%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.22%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

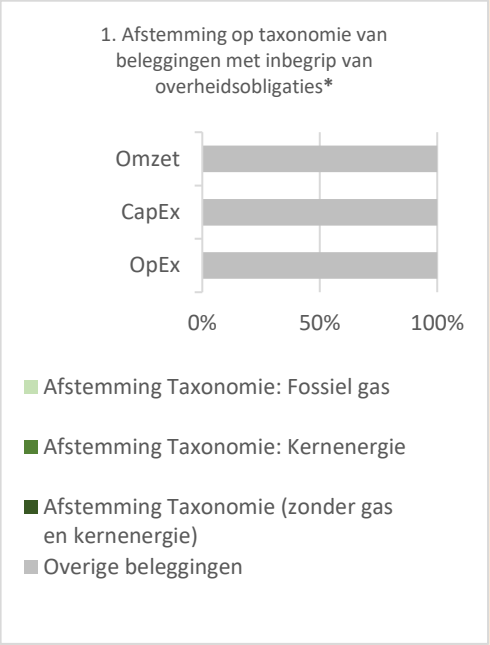
☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

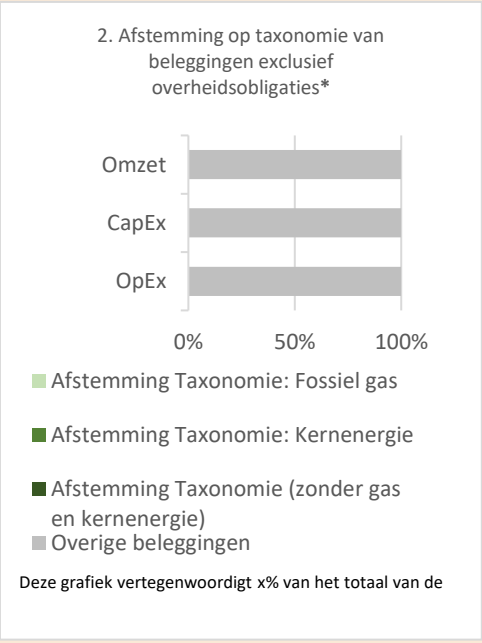
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

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

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.22% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborg.

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

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

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

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

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

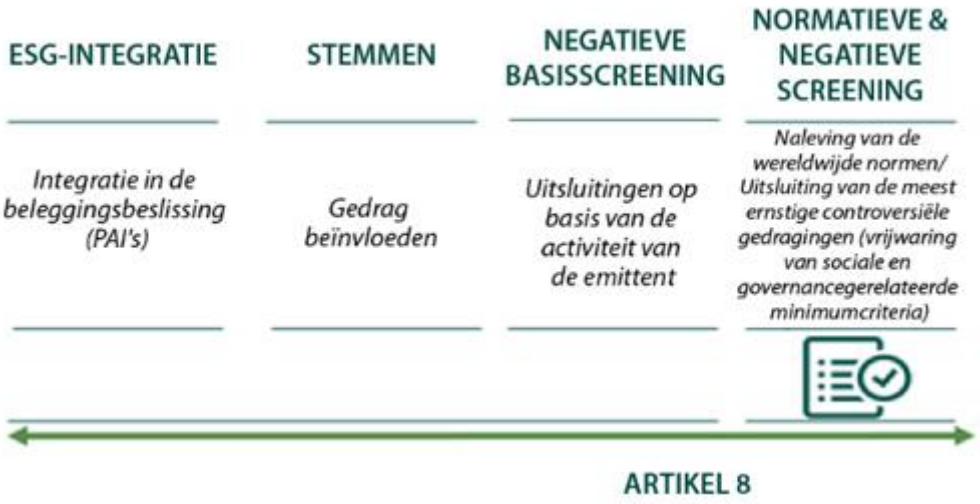
  Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector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

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

  Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

  De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

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

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200SAT1JESKJCU806

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

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

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

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1) Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.

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

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

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

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

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

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

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

    a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
    b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
    c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

    a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NEXI SPA CONV 1,75 20-240427	Informatie en communicatie	5.11%	Italië
SCHNEIDER ELEC CV 0,00 20-150626	Industrie	4.69%	Verenigde Staten
UMICORE SA 0,00 20-230625	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	3.65%	België
EDENRED CONV 0,00 21-140628	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.63%	Frankrijk
PRYSMIAN CV 0,00 21-020226	Industrie	3.46%	Italië
SAFRAN SA 0.0% 01-APR-2028	Industrie	3.28%	Frankrijk
WORLDLINE CV 0,00 19-300726	Administratieve en ondersteunende diensten	2.95%	Frankrijk
DIASORIN SPA 0,00 21-050528	Industrie	2.91%	Italië
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,00 20-171125	Vervoer en opslag	2.85%	Duitsland
G1A-OLIVER CAP CV 0,00 20-291223	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.78%	België

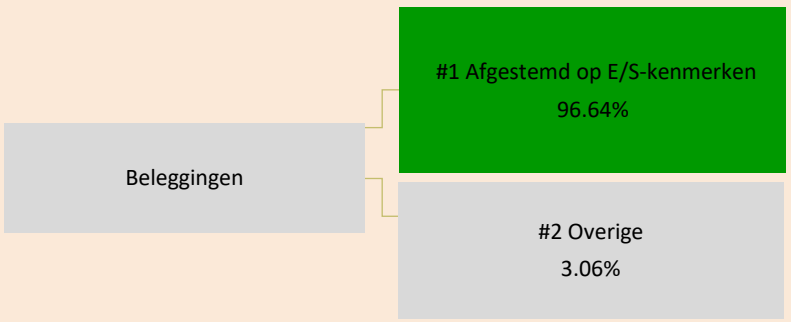
ATOS SE 0,00 19-061124	Informatie en communicatie	2.70%	Frankrijk
WH SMITH PLC CV 21-070526	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2.68%	Verenigd Koninkrijk
ZALANDO SE 0,625 20-060827	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2.68%	Duitsland
ELIS SA CV 2,25 22-220929	Overige diensten	2.63%	Frankrijk
CELLNEX TELECOM CONV 1,50 18-160126	Informatie en communicatie	2.62%	Spanje

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96.94% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	17.47%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	9.33%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	8.14%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	5.58%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5.11%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	4.85%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	4.60%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4.57%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4.48%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	4.44%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	4.19%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	3.65%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3.63%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2.91%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	2.63%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2.19%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2.08%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1.61%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1.26%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1.13%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1.04%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0.89%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0.74%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.42%
Derivaten	Derivaten	0.12%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.94%

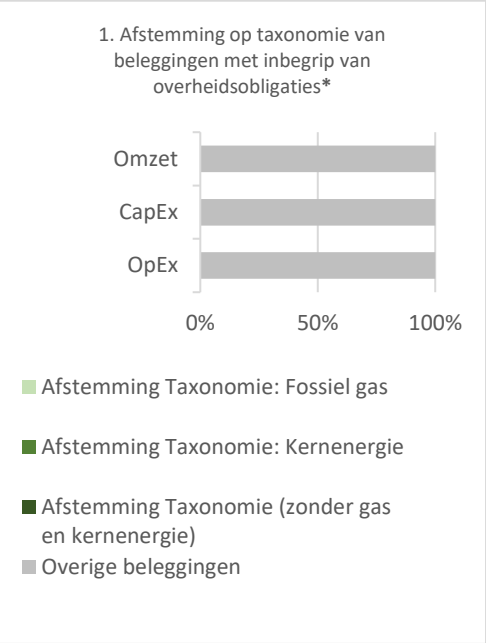
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

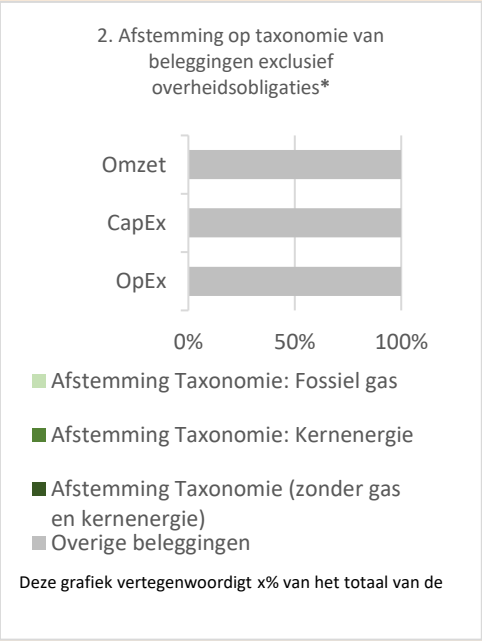
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.94% liquiditeiten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

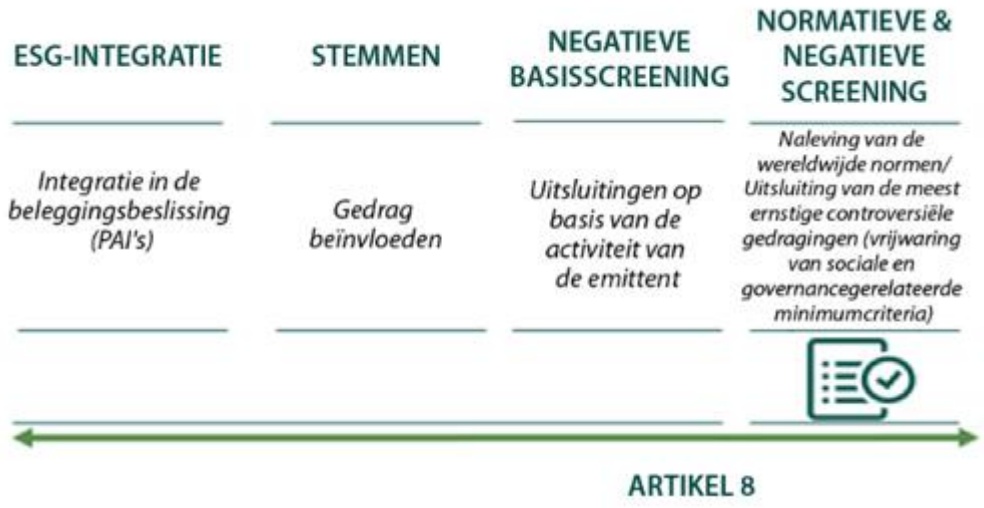
- **Voor beleggingen in directe posities (bedrijfsobligaties):**

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300K2SC8V3VLQR059

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
   b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van

DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

- De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC GROEP	Financiële activiteiten en verzekeringen	4.50%	België
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	4.39%	Frankrijk
ASTRAZENECA	Industrie	4.31%	Verenigd Koninkrijk
NOVARTIS (NOM)	Industrie	4.03%	Zwitserland
BEAZLEY PLC	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.89%	Verenigd Koninkrijk
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.86%	Spanje
FINECOBANK S.P.A	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.77%	Italië
BEIERSDORF	Industrie	3.66%	Duitsland
SODEXO	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	3.61%	Frankrijk
BURBERRY GROUP PLC	Industrie	3.60%	Verenigd Koninkrijk
ORKLA ASA	Industrie	3.32%	Noorwegen
NESTLE (NOM)	Industrie	3.13%	Zwitserland
ALD SA	Administratieve en ondersteunende diensten	3,06%	Frankrijk
KERRY GROUP A	Industrie	3.04%	Ierland

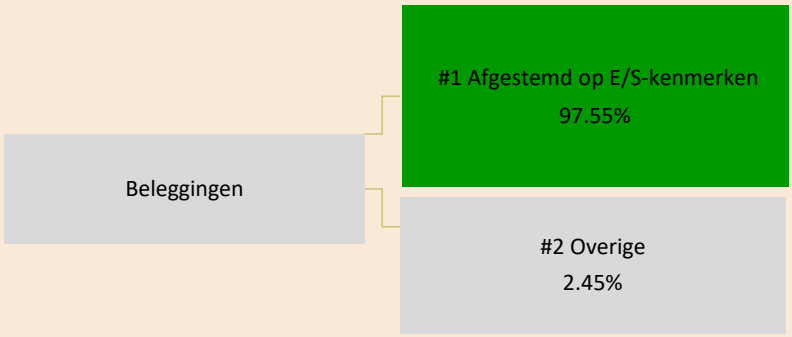
LONZA GROUP AG	Industrie	2.86%	Zwitserland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97.55% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	14.09%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	9.49%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	9.41%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8.26%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	8.17%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	6.44%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.89%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3.86%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	3.86%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3.65%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	3.61%
Industrie	Vervaardiging van kleding	3.60%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	3,06%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.80%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	2.32%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2.21%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.21%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2.04%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2.03%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1.51%
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1.05%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.45%

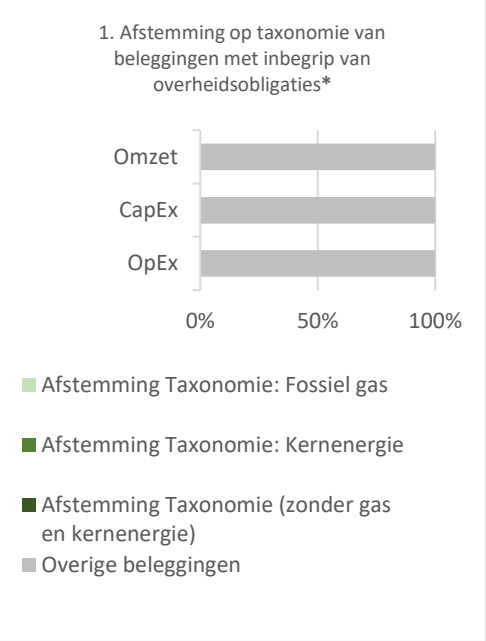
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

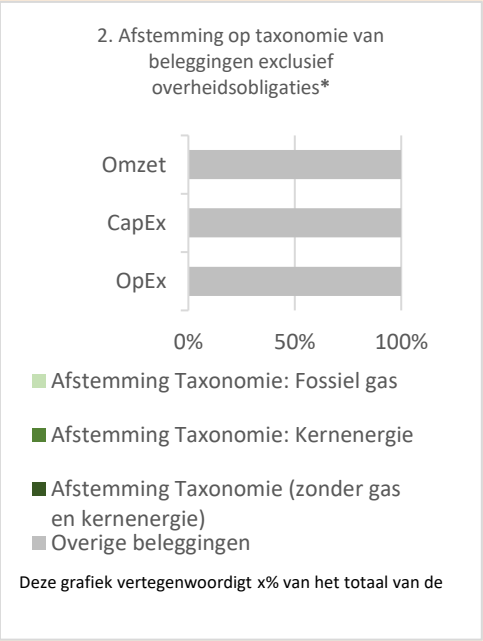
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- icb's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de Verordening 2019/2088
- icb's die niet onderworpen zijn aan de Verordening 2019/2088
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.45% liquiditeiten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

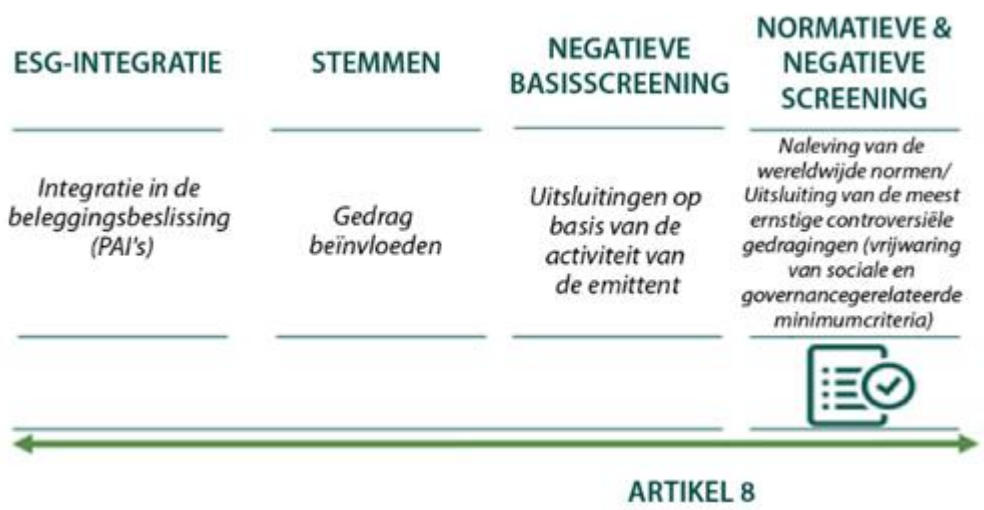
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
2221009ZOF97R2VUXR95

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) is het Compartiment passief beheerd en beoogde het een fysieke replicatie van de MSCI EMERGING ESG LEADERS-index ('de Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote ondernemingen in opkomende markten met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 50%).

Met de samenstelling van de gerepliceerde Index beoogde het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI Emerging Markets ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.
b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking; en
c. Nul blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses;

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.
   b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).
   c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

   a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
   b) de uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder meer: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele bewapening);
   c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.
   d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

   De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

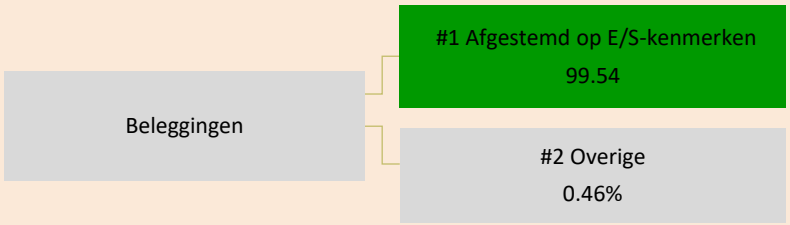
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	10.74%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD.	Informatie en communicatie	7.85%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	4.89%	China
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	Industrie	3.01%	Verenigde Staten
MEITUAN DIANPING REGISTERED	Vervoer en opslag	2.95%	China
INFOSYS ADR	Informatie en communicatie	2.88%	Indië
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.79%	China
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.65%	Indië
NASPERS LIMITED CLASS N	Informatie en communicatie	1.09%	Zuid-Afrika
BAIDU INC REGISTERED SHS -A-	Informatie en communicatie	0.94%	China
MEDIATEK INC	Industrie	0.91%	Taiwan
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.91%	Indonesië
NETEASE INC	Informatie en communicatie	0.88%	China
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	Industrie	0.80%	China
SAMSUNG SDI CO., LTD	Industrie	0.77%	Korea

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99.54% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	17.22%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	13.11%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	10.06%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	7.11%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	4.70%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4.55%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	3.53%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	3.39%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3.31%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3.03%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.86%

Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.59%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2.48%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2.14%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2.06%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.87%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1.75%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1.34%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.22%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0.95%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.91%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0.83%
Industrie	Vervaardiging van dranken	0.79%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0.76%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.69%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.59%
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0.55%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.48%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0.47%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0.46%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.41%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0.40%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.34%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0.33%
Industrie	Overige industrie	0.32%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.26%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0.22%
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0.21%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0.21%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0.21%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.16%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.12%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.11%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.09%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.07%

Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0.07%
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0.05%
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0.05%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	0.04%
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0.04%
Industrie	Vervaardiging van textiel	0.02%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0.46%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

○ Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

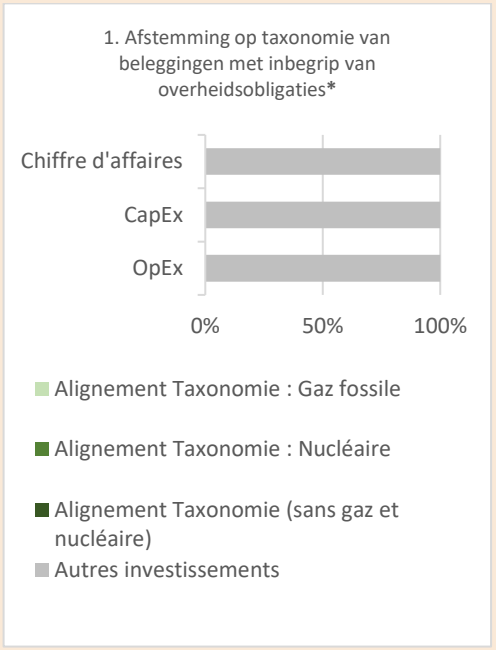
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

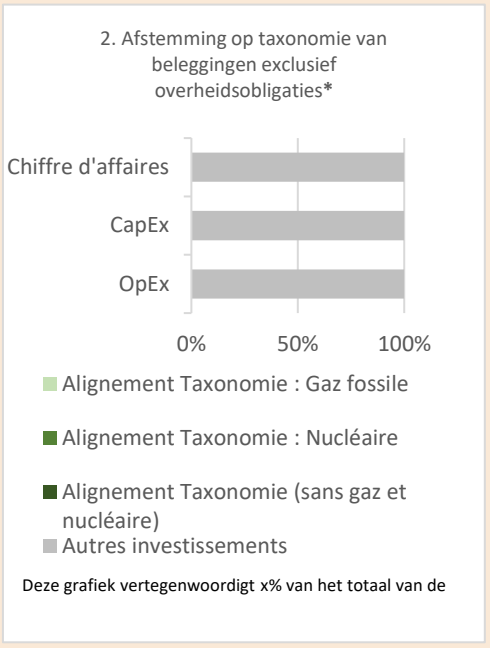
☒ Neen

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Geldmiddelen
- derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.46% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;

- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- effecten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, heeft het Compartiment de volgende beperkingen toegepast:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties: Het Compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven en waarvoor de vooruitzichten voor ESG-controverses (d.w.z. 'ESG controversies outlook') neutraal of negatief zijn.

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd. De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index.

De MSCI ESG Leaders-indices richten zich op sectorgewichten die de relatieve sectorgewichten van de onderliggende MSCI Global Investable Market indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'best-in-class' selectie van bedrijven uit de Moederindex. Om in de MSCI ESG Leaders indices te worden opgenomen en gehandhaafd, moesten bedrijven een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger hebben. De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Tijdens de referentieperiode bood de Index een blootstelling aan bedrijven in opkomende markten die goed presteren op het gebied van ESG.

Het beleid van het compartiment was gericht op een volledige fysieke replicatie en is gedurende de gehele referentieperiode gevolgd met als doel de index zo goed mogelijk te volgen.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Tijdens de referentieperiode maakte de Index deel uit van de categorie van de 'ESG Leaders'-indices die door MSCI zijn vastgesteld. Deze Index heeft als moederindex de MSCI Emerging Markets-index (MSCI Global Investable Market-indices).

Tijdens de referentieperiode behaalde de Index een prestatie van -17.73% en behaalde de Moederindex een prestatie van -14.85%. Door de benchmark te volgen, heeft het Compartiment dus minder goed gepresteerd dan de Moederindex.

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
391200ZNRBAEERN4FH35

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

- ***…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, zoals gewijzigd, zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

- De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	3.36%	Frankrijk
NOVARTIS (NOM)	Industrie	3.15%	Zwitserland
ASTRAZENECA	Industrie	2.90%	Verenigd Koninkrijk
HSBC HOLDINGS	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.41%	Verenigd Koninkrijk
SANOFI	Industrie	2.06%	Frankrijk
HENKEL AG	Industrie	1.86%	Duitsland
ANHEUSER BUSCH INBEV	Industrie	1.77%	België
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.73%	Duitsland
SIEMENS (NOM)	Industrie	1.67%	Duitsland
REPSOL SA	Winning van delfstoffen	1.66%	Spanje
SAP AG	Informatie en communicatie	1.66%	Duitsland
GSK PLC	Industrie	1.62%	Verenigd Koninkrijk
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.57%	Spanje

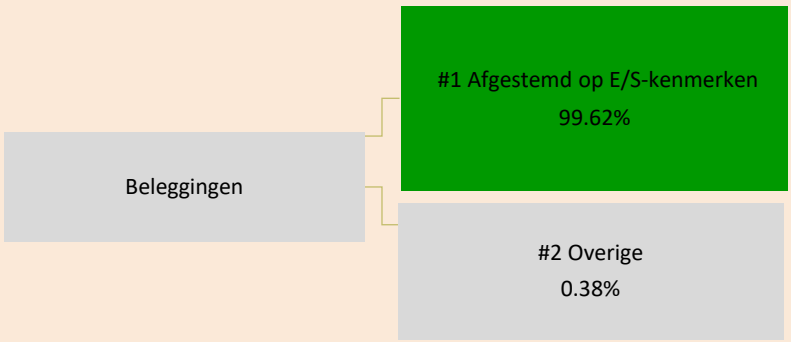
MERCK KGAA	Industrie	1.55%	Duitsland
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.53%	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99.62% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	14.28%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	9.17%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	7.92%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	7.11%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	5.88%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	5.77%

Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5.45%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	5.19%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	3.60%
Industrie	Vervaardiging van dranken	2.91%
Industrie	Overige industrie	2.85%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2.74%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.62%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2.40%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.25%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	2.15%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2.04%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.73%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1.45%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	1.36%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.07%
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	1.02%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.77%
Informatie en communicatie	Productie en distributie van films, video en geluid	0.77%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.72%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0.71%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.71%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.65%
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0.65%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.62%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.60%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0.56%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0.52%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.52%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0.51%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0.35%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0.38%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

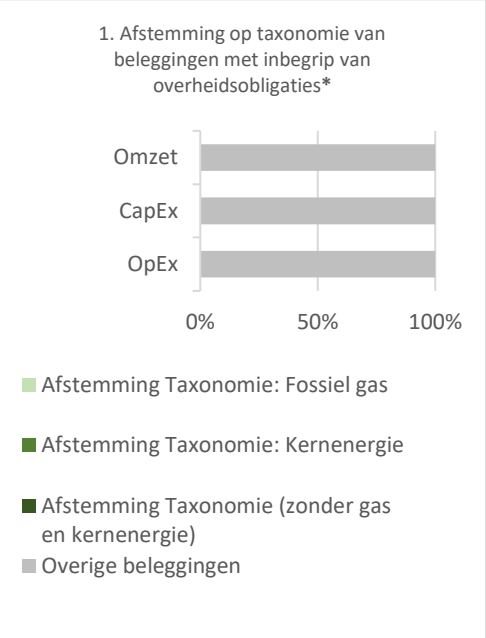
☐ Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

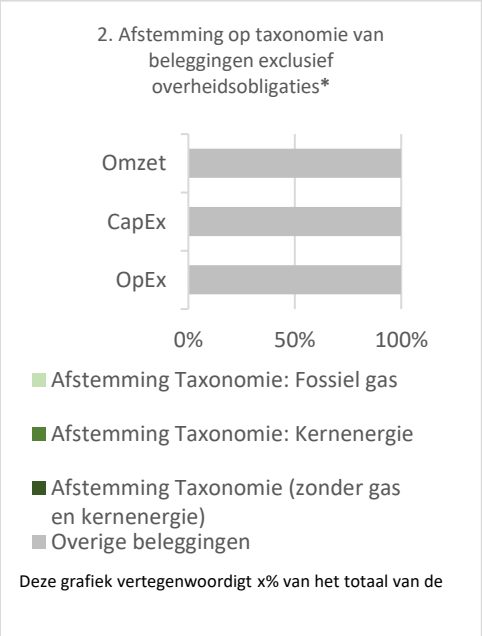
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0.38% liquiditeiten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

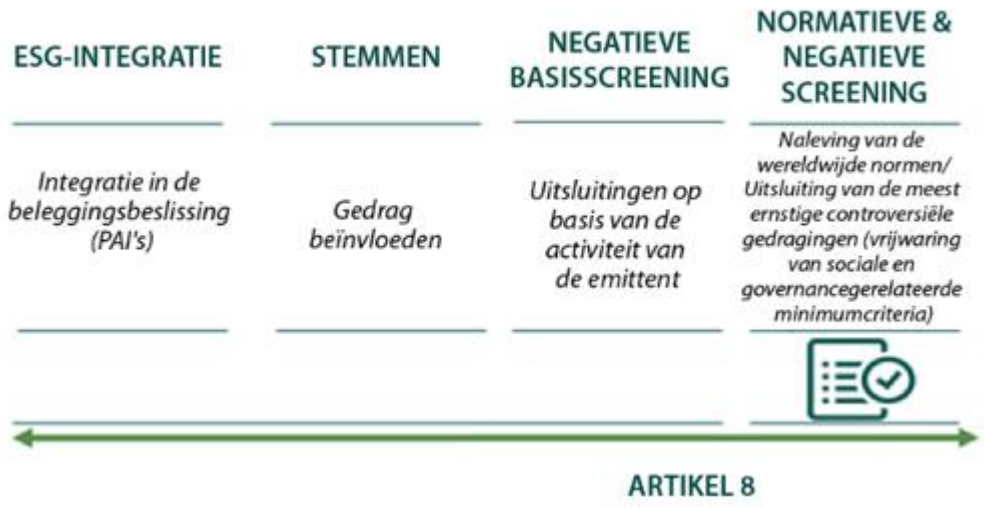
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
5493008AXEU35YCKQQ13

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- **Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:**

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, zoals gewijzigd, zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

- **Voor beleggingen in icb's:**

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze voor de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, zoals gewijzigd.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

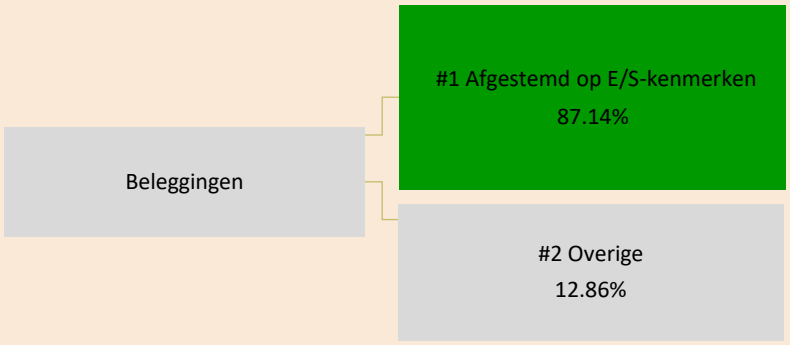
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	19.27 %	België
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18.72 %	België
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18.68 %	België
DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	8.41 %	België
DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7.79 %	België
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	4.57 %	België
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.48 %	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.73 %	België
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.11 %	België
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.90 %	België
DPAM B BONDS EUR IG – P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.28 %	België
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P EUR HEDGED	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.09 %	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.09 %	België

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 87.14% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken'), inclusief in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088, zoals gewijzigd.



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	87.14%
Derivaten	Derivaten	0.88%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	11.98%

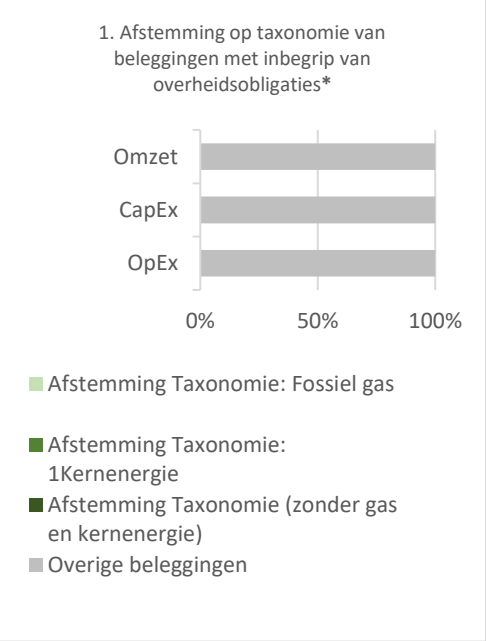
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

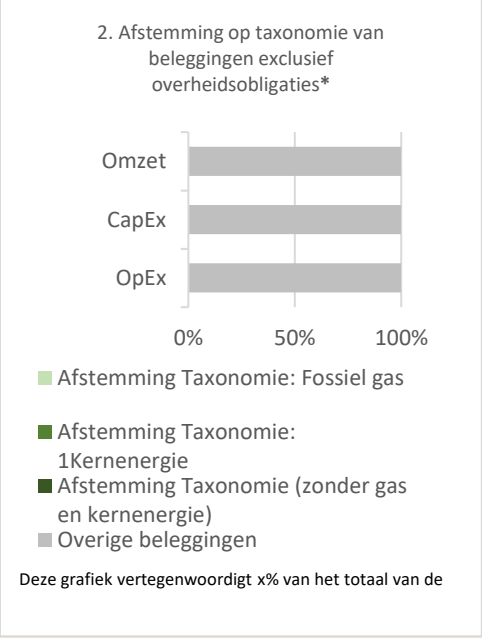
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

- [ ] Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].
  - [ ] In fossiel gas
  - [ ] In kernenergie
- [x] Neen

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 11.98% liquiditeiten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- **Voor beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):**

  Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

  De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

  Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

- **Voor beleggingen in icb's:**

  Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

  Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

  De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

  Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

BIJLAGE IV

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:
DPAM L PATRIMONIAL FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
549300W5350LFNV3J760

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** ___%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** ___%	X Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG);
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder van het Compartiment.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- **Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:**

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

   a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams 37 keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2023 op de website van de Beheerder een jaarverslag gepubliceerd (https://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

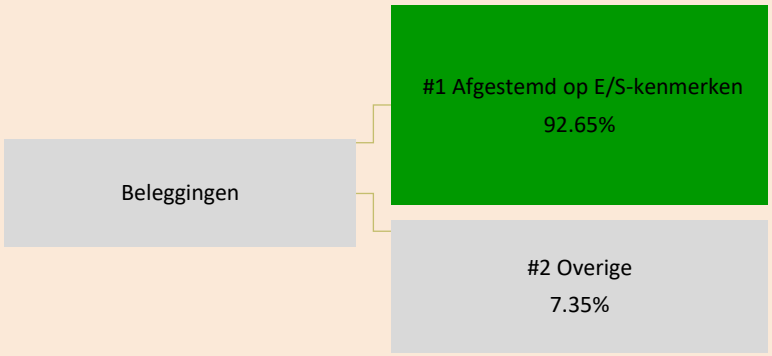
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
2 1/4 oat may24 25.05.2024	Openbaar bestuur en defensie; - sociale verzekeringen	4.58%	Frankrijk
Wisdom etfs physical gold usd	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.58%	Verenigd Koninkrijk
Dpam l bonds eur corporate high yield - p	Financiële activiteiten en verzekeringen	3.39%	Luxemburg
0.1% deutschland infl 23 15.04.2023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.13%	Duitsland
Corp andina de fomento 0.750% 13-jun-2023	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.44%	Supranationaal
Canada (government of) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	Canada
Us treasury notes 2.25% 15/08/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.15%	Verenigde Staten
4 1/4 australia apr26 21.04.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.61%	Australië
France telecom 2.5% 01/03/2023	Informatie en communicatie	1.58%	Frankrijk
3/4 bk america jul23 26.07.2023	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.57%	Verenigde Staten
4 3/4 allianz ag perp 24.10.2049	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.55%	Duitsland
1/8 uk treas infl mar24 22.03.2024	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.53%	Verenigd Koninkrijk
1/4 at&t mar26 04.03.2026	Informatie en communicatie	1.39%	Verenigde Staten
0.9% siemens fin feb28 28.02.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.39%	Duitsland
1% renault nov25 28.11.2025	Industrie	1.30%	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 92.65% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.
De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	34.91%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	20.57%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6.46%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.72%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3.31%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3.28%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2.72%

Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.69%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.91%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1.71%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1.56%
Industrie	Overige industrie	1.52%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1.37%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1.30%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1.13%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.87%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0.83%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.82%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.76%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.53%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0.51%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.48%
Industrie	Reparatie en installatie van machines en apparaten	0.48%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0.46%
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0.44%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.43%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0.42%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0.42%
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0.34%
Industrie	Houtindustrie en vervaardiging van hout -en kurkwaren, stro en vlechtwerk	0.28%
Derivaten	Derivaten	0.27%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3.5%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

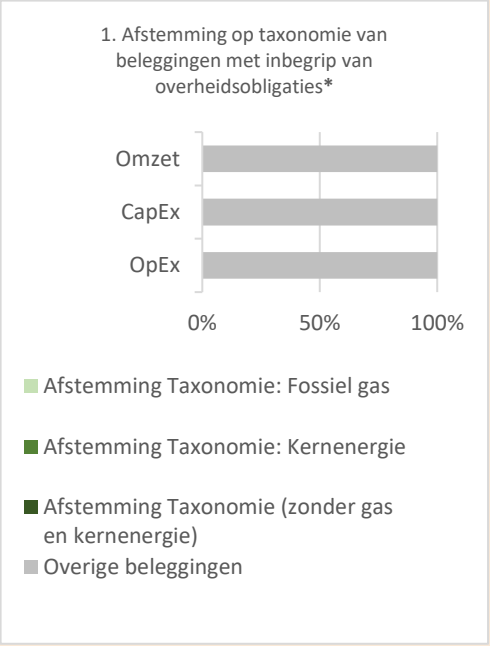
In fossiel gas

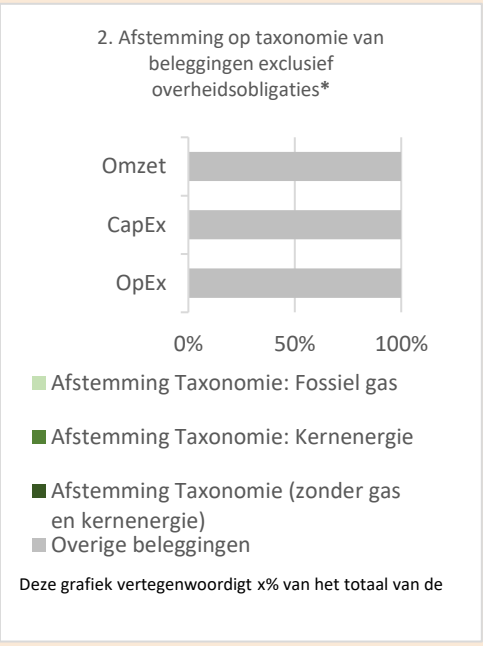
In kernenergie

[x] Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

  Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 3.5% liquiditeiten.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- **Voor beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):**

  Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

  Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

  De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

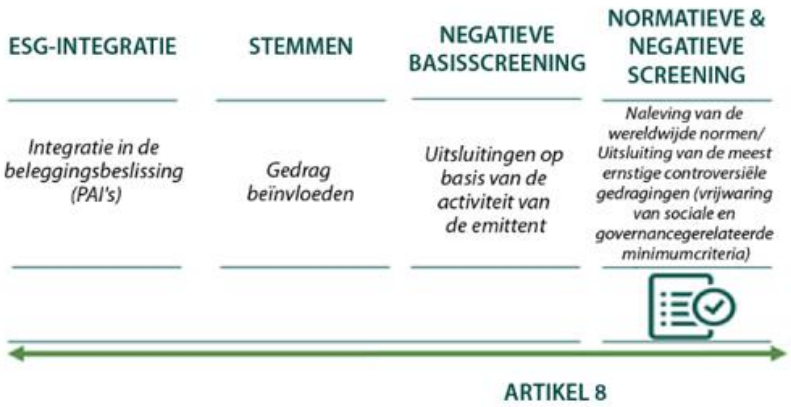
  Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

  Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

  De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

  De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

549300VQ9Q8F1NPR1D70

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 73%**	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 42.63%**	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische doelstellingen nagestreefd om een positieve impact op het klimaat te genereren en bij te dragen aan de overschakeling naar een koolstofarme economie. Via het grootste deel van zijn beleggingen beoogt het een positieve impact op het milieu, in het bijzonder op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen. De beoogde doelstellingen passen binnen het kader van de door de Taxonomie beoogde doelstellingen. De positieve impact op het klimaat en de bijdrage aan de overschakeling naar een koolstofarme economie worden enerzijds beoordeeld door impactprojecten gefinancierd door de impactobligaties waarin het compartiment belegt, en anderzijds door de bijdrage van de omzet van de bedrijven waarin wordt belegd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de bovenvermelde thema's met impact op het milieu. Zo is het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille concentreert zich op groene obligaties en gelijkaardige obligaties en op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- minstens 80% impactobligaties (groene obligaties of gelijkaardige obligaties) die erkend werden of van emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), met name

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering); - bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel te versterken en het beginsel dat geen ernstige

afbreuk mag worden gedaan aan een milieudoelstelling (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of een sociale beleggingsdoelstelling, heeft het Compartiment tijdens de referentieperiode ook het volgende gerealiseerd:

- minimaal 50% van de emittenten levert een netto positieve bijdrage[1] aan alle SDG's min. 50% van de activa onder beheer van het compartiment is belegd in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig) of emittenten die individueel een positieve bijdrage leveren aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage);

- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 75.28% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen. Zo heeft het Compartiment over de referentieperiode de volgende indicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Per 31 december 2022 was het Compartiment in grotere mate dan zijn referentie-index blootgesteld aan de naleving en validatie van de doelstellingen van het Science Based Targets-initiatief (SBTi): 94.5% (fonds) tegenover 66.8% (benchmark).

e. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentiebenchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG-

[1] De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

en duurzame beleggingen over een periode van 3 jaar: 59.5 (fonds) tegenover 58.59 (benchmark) (per 31/12/2022).

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
    - door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);
    - via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of belegd in impactobligaties of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 75.28% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief, rekening houdend met de beleggingen in impactobligaties en afgestemd op de taxonomie.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

    a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
    b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling

(uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

d) Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
   De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.
c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten

en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
WORLD BANK 4,25 21-220126	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.97%	Supranationaal
IBRD 5,00 21-220126	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.86%	Supranationaal
1% SPAIN JUL42 30.07.2042	Public administration and defence; compulsory social security	1.45%	Spanje
UMICORE SA 0,00 20-230625	Water supply; sewerage; waste management and remediation activities	1.32%	België
GTC AURORA LUXE 2.2500 21-26 23/06A	Financial and insurance activities	1.31%	Polen
2 3/8 FAURECIA JUN29 15.06.2029	Manufacturing	1.25%	Frankrijk
3 1/2 PAPREC HLDG JUL28 01.07.2028	Transportation and storage	1.25%	Frankrijk
IBRD 4,25 21-220126	Activities of extraterritorial organisations and bodies	1.11%	Supranationaal
NIBC BANK 0,25 21-090926	Financial and insurance activities	1.09%	Nederland
1 3/8 ARGENTA FEB29 REGS 08.02.2029	Financial and insurance activities	1.07%	België
3 3/8 NE PROPERTY 27 REGS 14.07.2027	Real estate activities	1.04%	Roemenië
KFW 1,25 19-280823	Public administration and defence; compulsory social security	1.00%	Duitsland
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	Financial and insurance activities	0.99%	Verenigd Koninkrijk
JAB HOLDINGS BV 4,75 22-290632	Financial and insurance activities	0.97%	Oostenrijk
KFW 0,625 21-250725	Public administration and defence; compulsory social security	0.91%	Duitsland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

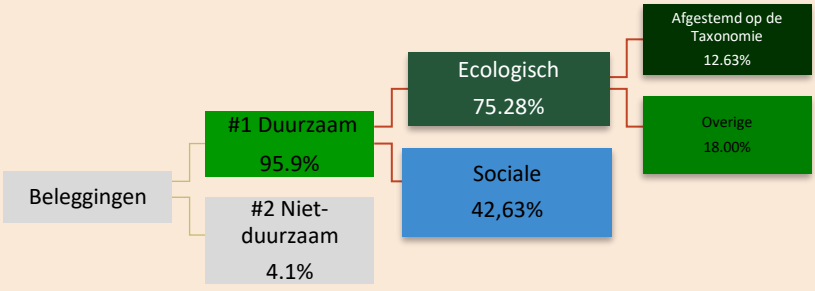
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 95.9% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- erkende uitgiften van impactinstrumenten (groene obligaties of equivalent)
- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).



De categorie **#1Duurzaam** heeft betrekking op duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen.

De categorie **#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	27.09 %
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	10.87 %
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	10.73 %
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	8.09 %
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	7.02 %
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	6.60 %
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.47 %
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	2.29 %
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1.96 %
Industrie	Vervaardiging van textiel	1.75 %
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.55 %
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1.52 %
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1.48 %
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1.43 %
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1.38 %
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1.14 %
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.98 %

Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.95	%
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0.66	%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0.65	%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0.49	%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0.46	%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0.45	%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0.44	%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.38	%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.36	%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0.33	%
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0.28	%
Industrie	Vervaardiging van kleding	0.27	%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0.26	%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0.18	%
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0.13	%
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0.11	%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0.10	%
Derivaten	Derivaten	-0.37	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	4.47	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de

hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 12.63% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de milieudoelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).
De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

☐ Ja:

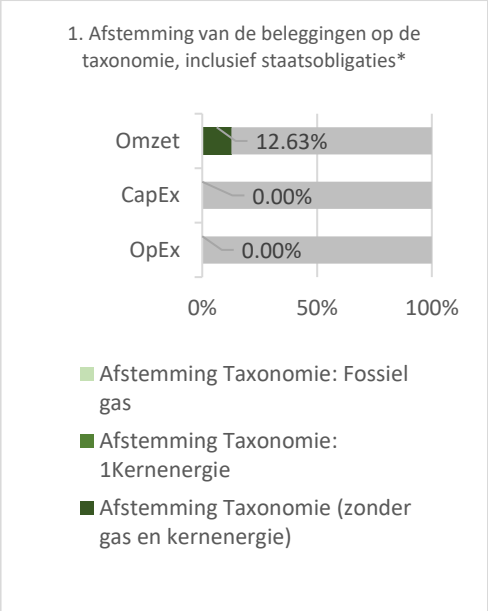
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

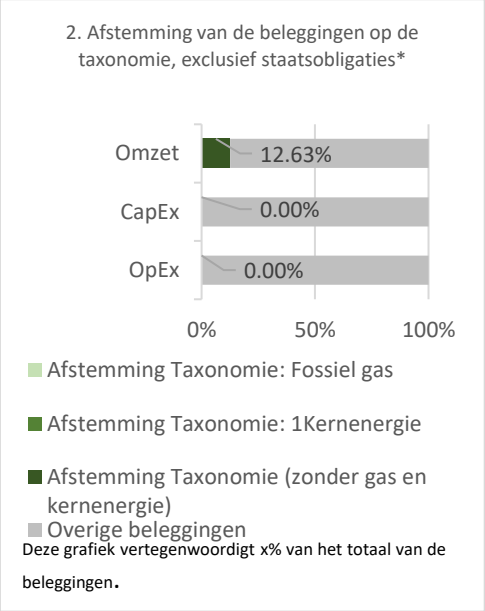
☒ Nee

[2] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- ***Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?***

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
3.5281%	NVT

- ***Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?***

Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 73% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 42.63% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de

gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 4.47% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden. Het laatste kwartiel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd).

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Om het eigen beleggingsuniversum te integreren van emittenten die zich inzetten in de strijd tegen de klimaatverandering, zijn de drie beleggingscategorieën (impactobligaties, 'climate challengers' en 'climate enablers') onderworpen aan een kwalitatieve beoordeling van het specifieke klimaat:

- Om de doeltreffendheid te beoordelen van de 'Duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu' heeft de Beheerder een exclusieve kwalitatieve boordtabel ontwikkeld alvorens te beleggen. Die boordtabel is gebaseerd op de best practices en normen van de markt en analyseert specifiek UoP-obligaties. Bovendien garandeert een kwalitatieve beoordeling dat de uitgifte van duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu een integraal onderdeel uitmaakt van de bedrijfsstrategie van de emittent.
- Klimaatuitdagingen: er is een evaluatiemodel ontwikkeld om de inspanningen van de onderneming te beoordelen op basis van de vier pijlers van de 'Taskforce on Climate-

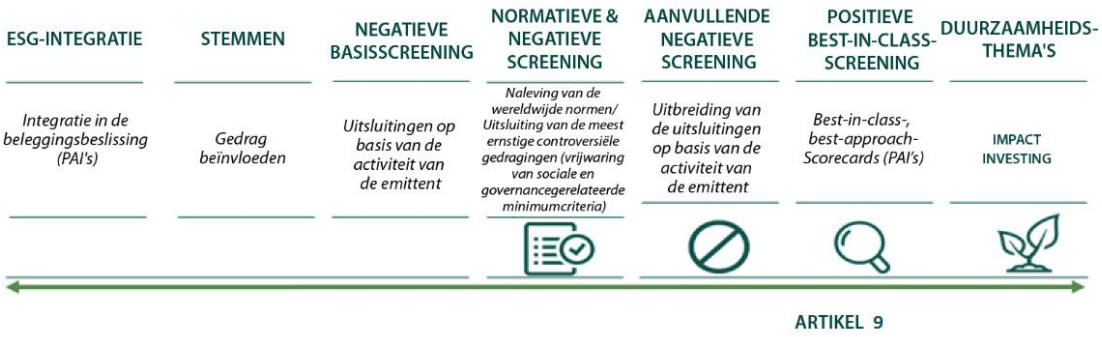
related Financial Disclosures (TCFD)': governance, strategie, risicobeheer, maatregelen en doelstellingen. Er is alleen belegd in de gewone obligaties van ondernemingen die hebben bewezen dat ze een geïntegreerde geavanceerde strategie hebben ingevoerd om het hoofd te bieden aan de transitierisico's van hun sector.

- Gunstige factoren voor het klimaat: voor klimaatkatalysatoren moeten de commerciële activiteiten van de emittenten duidelijk gedocumenteerd zijn en blijk geven van een duidelijke strategische evolutie naar klimaatvriendelijke producten of diensten die in overeenstemming zijn met een van de door de portefeuille nagestreefde duurzame thema's/milieudoelstellingen en die een aanzienlijk deel van de inkomsten van de emittenten vertegenwoordigen.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is (5.75%); en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

549300SSFJ1T430O4I73

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 63.86**%	[ ] Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
[ ] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
[x] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	[ ] met een sociale doelstelling
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 71.65**%	[ ] Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)
- de bevordering van beste praktijken en beste inspanningen; door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score
- formeel en systematisch engagement met emittenten en beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

  Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

  a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten.

  b. Het Compartiment heeft minstens 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel.

  c. Het Compartiment heeft maximaal 10% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.

  d. Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in zijn Engagementbeleid.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- - een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het IMF): 63.4 tegenover 31:2.
- een broeikasgasemissie-intensiteit van de geïnvesteerde landen die lager is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van haar referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het IMF), zoals bepaald door technische reguleringsnormen: 1714 tCO2e/USD miljard bbp tegenover 6466 tCO2e/USD miljard bbp (per 31/12/2022).

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.
- via een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-

management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

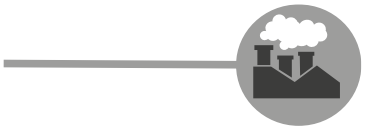
De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing voor overheidsobligaties.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.89%	Polen
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.71%	Mexico
8 7/8 SOUTH AFRICA FEB35 28.02.2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.51%	Zuid-Afrika
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.500% 15-JUN-2035	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.02%	Indonesië
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.97%	Uruguay
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.93%	Brazilië

2 3/4 POLAND APR28 WS0428 25.04.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.82%	Polen
INDONESIA (REPUBLIC OF) 7.5% 15/08/2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.81%	Indonesië
MEXICAN BONOS 5.500% 04-MAR-2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.73%	Mexico
BRAZIL LETRAS TESOURO NACIO 0.000% 01-JAN-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.70%	Brazilië
5 3/4 MEXICO MAR26 05.03.2026	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.62%	Mexico
ROMANIA 4,75 19-111034	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.52%	Roemenië
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.50%	Zuid-Afrika
8% MEXICO NOV47 07.11.2047	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.49%	Mexico
3 3/8 SINGAPORE SEP33 01.09.2033	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.48%	Singapore

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was de activa-allocatie?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 85.86% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten, enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;

- landen die streven naar een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of

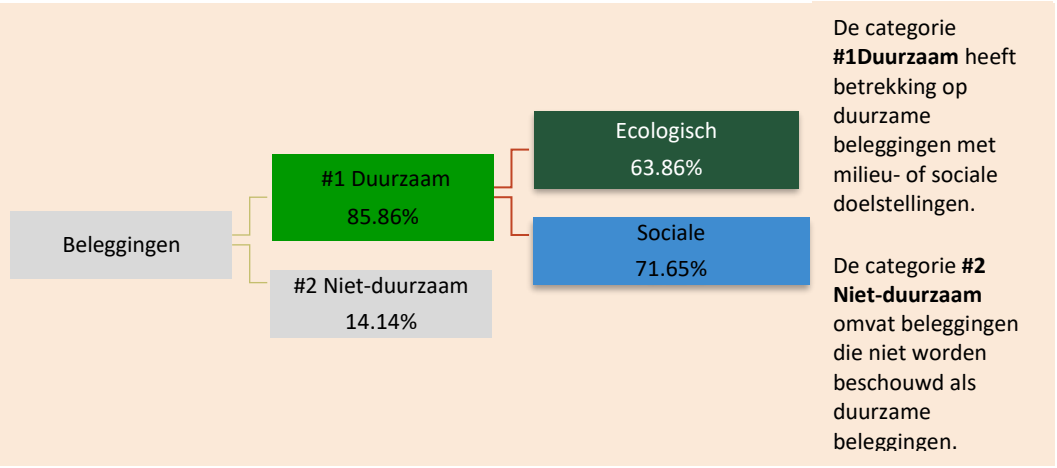
- landen die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies (2,8%)

- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling)
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling)

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle landen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische dimensie en ten opzichte van (ii) de sociale dimensie (en kunnen dus in de subcategorie 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook als ecologische belegging beschouwd).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa	
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	88.82	%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3.38	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	1.51	%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	0.09	%
Derivaten	Derivaten	0.31	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	5.90	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

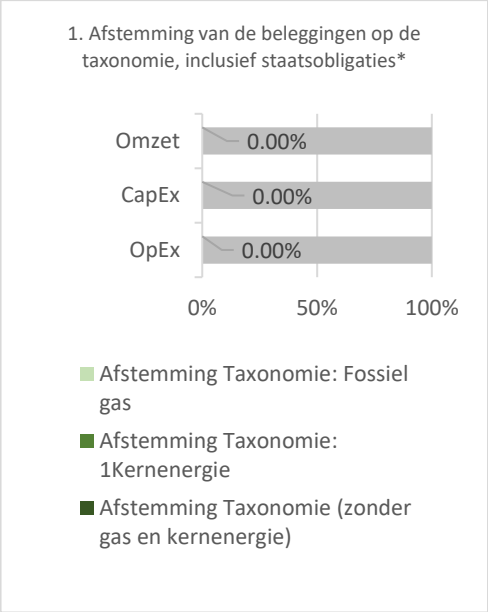
☐ Ja:

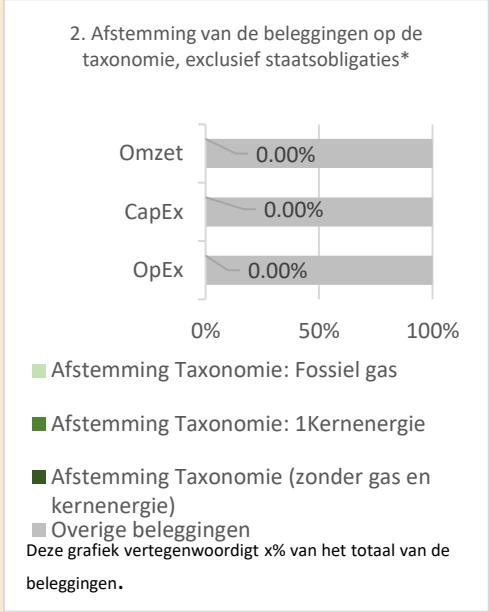
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 63.86% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het EM-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laagste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen milieudoelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 71.65% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het onderste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 5.9% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de beheerder.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:	**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	549300OQ6B37KU22O573

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** 51.67%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
[x] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
[x] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** 68.08%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022 - 31/12/2022) heeft het Compartiment beoogd te beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de 17 door de Verenigde Naties vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), en bedrijven vooruithelpen wat betreft hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). Het beleggingsuniversum is beperkt: de portefeuille concentreert zich op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's. Sommige van de door het Compartiment nagestreefde milieudoelstellingen dragen bij aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

a. Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd: Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment heeft blijk gegeven van een beter ESG-profiel dan dat van zijn beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen.

e. Het Compartiment was in grotere mate dan zijn benchmark blootgesteld aan ondernemingen die zijn afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- Per 31 december 2022 was het Compartiment in grotere mate dan zijn referentie-index blootgesteld aan de naleving en validatie van de doelstellingen van het Science Based Targets-initiatief (SBTi): 62.91 (fonds) tegenover 62.36 (benchmark).

- Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentiebenchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen over een periode van 3 jaar: 59.2 (fonds) tegenover 58.5 (benchmark) (per 31/12/2022).

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 80%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Bovendien, op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 50% bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage[1] aan alle SDG's en een portefeuille met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 82.3% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 5.36% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 51.67% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 68.08% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

[1] De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- 77.31% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
    - door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);
    - via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 77.31% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden

gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

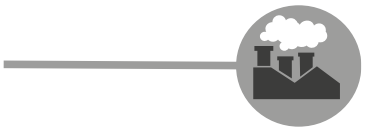
d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de

wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
   De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites

https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
3 5/8 NETFLIX JUN30 REGS 15.06.2030	Informatie en communicatie	0.77%	Verenigde Staten
3 3/8 ENEL NOV81 24.11.2081	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0.76%	Italië
SUEZ 5,00 22-031132	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0.69%	Frankrijk
5% ASS GENERALI JUN48 08.06.2048	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.68%	Italië
VOLKSWAGEN 3.875% 14-JUN-2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.68%	Duitsland
2.625% DAIMLER APR25 07.04.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.67%	Duitsland
3% ABERTIS MAR31 REGS 27.03.2031	Vervoer en opslag	0.67%	Spanje
1.3% BAXTER INTL MAY29 15.05.2029	Industrie	0.64%	Verenigde Staten
2.875%ANHEUSER APR32 REGS 02.04.2032	Industrie	0.63%	België
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 3.700% 02-APR-2040	Industrie	0.63%	België
BARCLAYS PLC FRN 21-090829	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.59%	Verenigd Koninkrijk
UNICREDIT FRN 22-180128	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.58%	Italië
SIGNIFY NV 2,00 20-110524	Industrie	0.58%	Verenigde Staten
1 3/4 INTESA SAN JUL29 04.07.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.57%	Italië
2 1/2 CITYCON TREAS OCT24 01.10.2024	Financiële activiteiten en verzekeringen	0.55%	Finland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was de activa-allocatie?

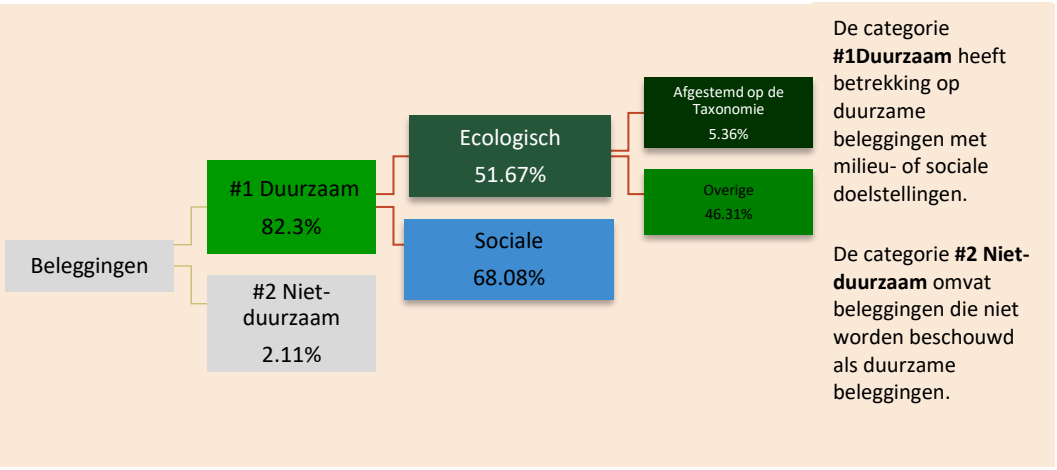
Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 82.3% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);

- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	45.98 %
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	8.67 %

Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7.65	%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4.47	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.19	%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.65	%
Industrie	Vervaardiging van dranken	2.13	%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1.92	%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1.88	%
Industrie	Overige industrie	1.58	%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.51	%
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	1.30	%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1.26	%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1.08	%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0.95	%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.89	%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0.87	%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0.86	%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0.84	%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0.77	%
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0.74	%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0.68	%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.67	%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.60	%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0.60	%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.60	%
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0.57	%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0.54	%
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0.52	%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0.50	%
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0.34	%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0.33	%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0.28	%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.21	%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.16	%
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0.10	%

Derivaten	Derivaten	0.24	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1.87	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 5.36% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de milieudoelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).
De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

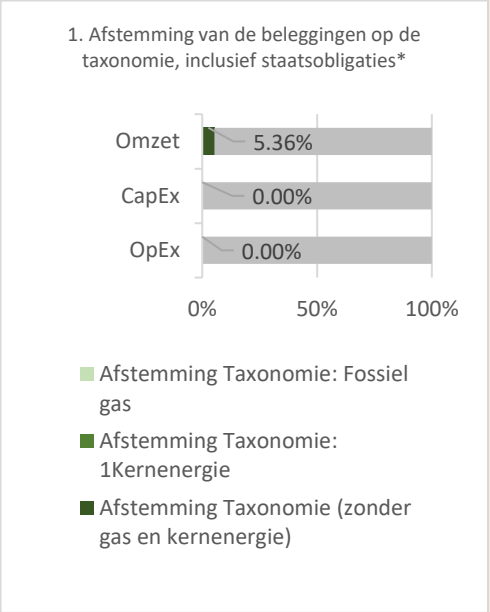
☐ Ja:

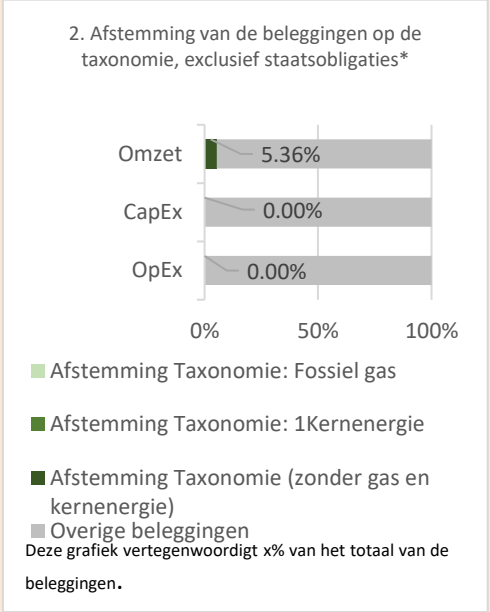
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[2] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
2.1926%	NVT

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 51.67% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 68.08% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.
In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1.87% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden. Het laatste kwartiel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd).

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

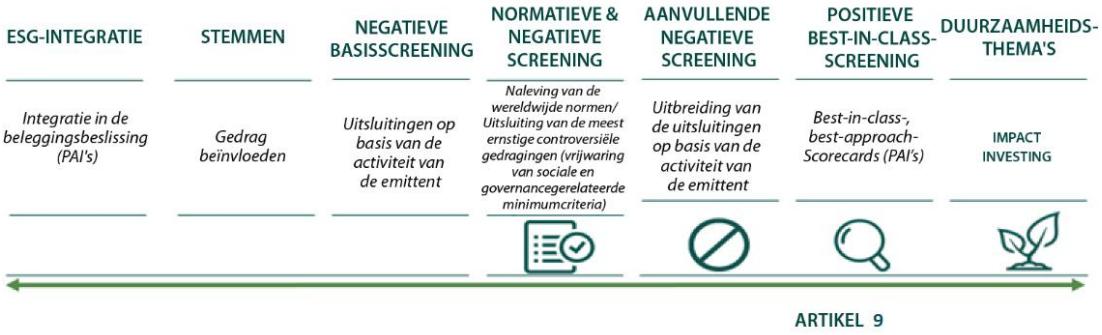
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in

aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is, en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

2221003I19PQOZ1LDV58

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** 66.69%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** 78.04%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

  Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten.

b. Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot beste categorie behoren.

c. Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in zijn Engagementbeleid.

d. Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 17.78% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO): 95 tegenover 87

- een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de belegde landen die hoger is dan de BKG-emissie-intensiteit van haar referentie-universum (lidstaten van de OESO), zoals gedefinieerd door technische reguleringsnormen: 407.4 tCO2e/USD miljard bbp (per 31.12.2022).

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen, zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. activa alleen beleggen in de 50% landen die tot de beste categorie behoren.
- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken
- via een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing voor beleggingen in overheidseffecten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6.61%	België
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.88%	Nieuw-Zeeland
1 1/4 REP SLOVENIA MAR27 22.03.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.06%	Slovenië
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.66%	Canada
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.66%	Denemarken
EUROPEAN INVESTMENT 0,375 21-260326	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3.19%	Supranationaal
SWEDEN 1,00 14-121126	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.97%	Zweden
EUROPEAN INVEST BANK 1,75 22-150329	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.88%	Supranationaal
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.80%	Zwitserland
IRELAND 1,35 18-180331	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.63%	Ierland
FRANCE (GOVT OF) 1.75 17-39 25/06A	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.49%	Frankrijk
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF) 0.5% 27/05/2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.48%	Zwitserland
JAPAN TREASURY BILL 0,00 22-201123	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	Japan
1/8 REP SLOVENIA JUL31 01.07.2031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.11%	Slovenië

1/2 BFT 250529 25.05.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.97%	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 94.08% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten, enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;

- landen die streven naar een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of

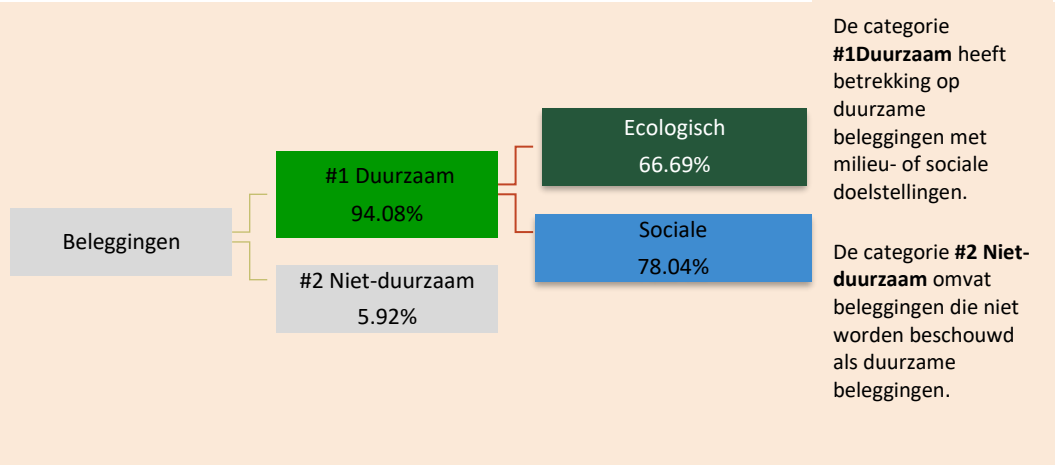
- landen die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling)
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling)

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle landen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische dimensie en ten opzichte van (ii) de sociale dimensie (en kunnen dus in de subcategorie 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook als ecologische belegging beschouwd).

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa	
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	90.11	%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	7.95	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0.44	%
Derivaten	Derivaten	0.07	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1.44	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

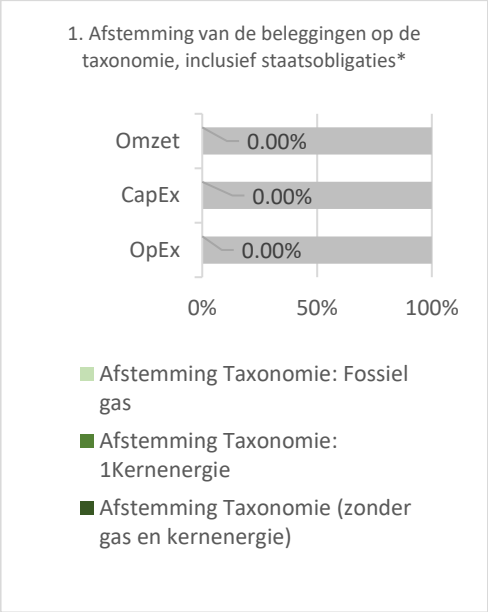
☐ Ja:

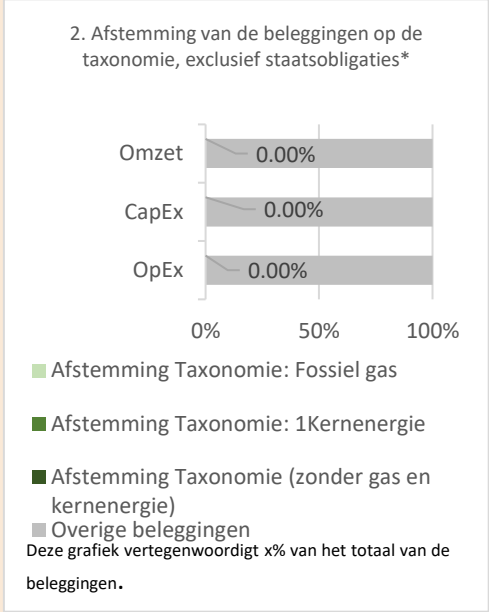
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 66.69% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel van de Beheerder is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het OESO-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laagste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen milieudoelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 78.04% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties

(verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het onderste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1.44% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

549300C4MM2N96C6QG79

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** 66.20%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** 78.29%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

  Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten.

b. Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot beste categorie behoren. Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in zijn Engagementbeleid.

c. Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 16% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO): 95 tegenover 87

- een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de belegde landen die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van haar referentie-universum (samengesteld uit lidstaten van de OESO), zoals gedefinieerd door technische reguleringsnormen: 384.15 tCO2e/USD miljard bbp (per 31.12.2022).

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. alleen in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken
- via een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei

in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing voor beleggingen in overheidseffecten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van

beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.41%	Nieuw-Zeeland
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.14%	Denemarken
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.88%	Zwitserland
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.71%	Oostenrijk
1 1/4 REP SLOVENIA MAR27 22.03.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.52%	Slovenië
EUROPEAN INVESTMENT 0,375 21-260326	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.41%	Supranationaal
1 1/4 CANADA GOV 30 K379 01.06.2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	Canada
BELGIUM TREASURY 0,00 22-140923	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.20%	België
FRENCH TREASURY BILL 0,00 22-041023	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	2.19%	Frankrijk
EUROPEAN INVEST BANK 1,75 22-150329	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.09%	Supranationaal
0% TREAS FRENCH FEB27 25.02.2027	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.99%	Frankrijk
FRANCE (GOVT OF) 1.75 17-39 25/06A	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.90%	Frankrijk

IRELAND 1,35 18-180331	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.89%	Ierland
SWITZERLAND (GOVERNMENT OF) 0.5% 27/05/2030	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.81%	Zwitserland
2 3/4 FINLAND JUL28 04.07.2028	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1.80%	Finland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Wat was de activa-allocatie?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 94.11% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten, enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- landen die streven naar een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- landen die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

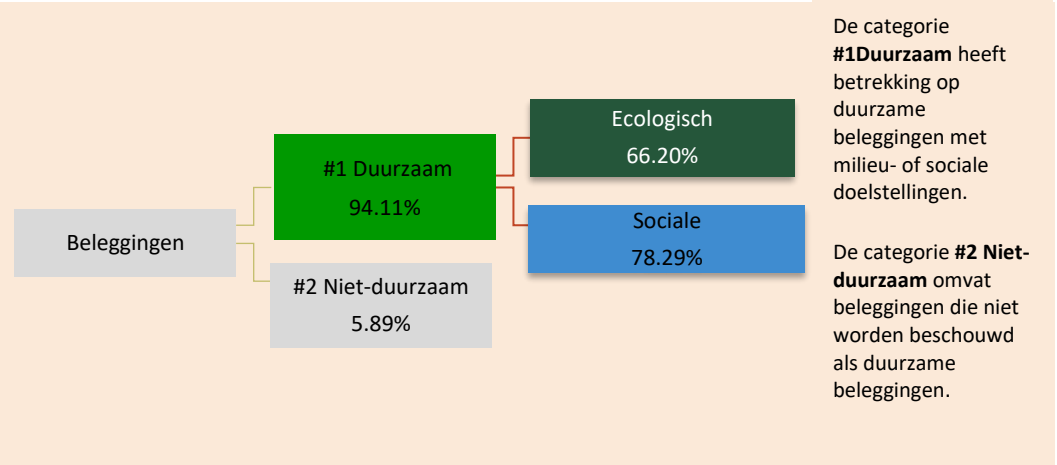
Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling)
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling)

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle landen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische dimensie en

ten opzichte van (ii) de sociale dimensie (en kunnen dus in de subcategorie 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook als ecologische belegging beschouwd).

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa	
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	89.58	%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	7.95	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0.38	%
Derivaten	Derivaten	0.76	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1.33	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

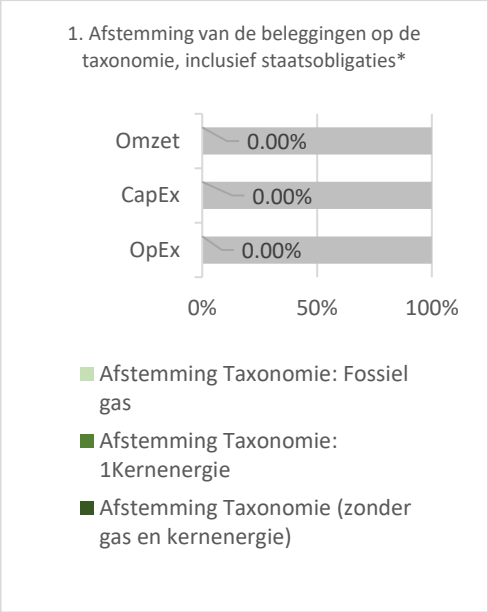
☐ Ja:

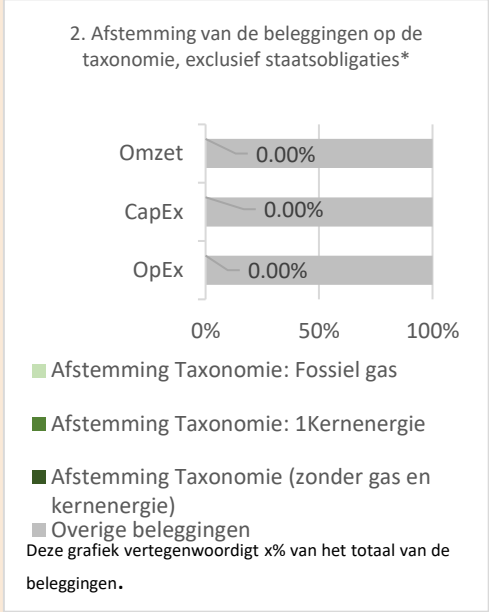
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing


Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 66.20% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laagste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen milieudoelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 78.29% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties

(verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het onderste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1.33% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die als 'niet vrij' worden beschouwd volgens Freedom House en als autoritair regime volgens de democratie-index van The Economist Intelligence Unit.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

222100BXIMRS3MDJIT26

Duurzame beleggingsdoelstelling

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan:** 62.56%	☐ Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
☒ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
☒ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan:** 87.52%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022 - 31/12/2022) heeft het Compartiment belegd in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de 17 door de Verenigde Naties vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), en bedrijven vooruithelpen wat betreft hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en kwesties op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG).

Het beleggingsuniversum is beperkt: de portefeuille concentreert zich op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Sommige van de door het Compartiment nagestreefde milieudoelstellingen dragen bij aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

d. Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 4.2% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- Per 31 december 2022 bedroeg het aandeel van de emittenten die de doelstellingen van het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig onderschrijven in de

portefeuille van Compartiment 44,86% (in weging van de activa van de portefeuille). De vooropgestelde doelstelling is om tegen 2026 ten minste 40% te bereiken.

- Het Compartiment vertoonde een minder goed gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentiebenchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen: 50.62 (fonds) tegenover 59.73 (benchmark) (per 31/12/2022). De doelstelling van het Compartiment bestond erin een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel te behalen dan zijn referentie-index over een voortschrijdende periode van drie jaar.

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 80%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Bovendien, op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 50% bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage[1] aan alle SDG's en een portefeuille met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 92.52% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 6.83% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering).
- 62.56% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.
- 87.52% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.
- 64.31% van de portefeuille van het Compartiment werd belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de SDG's (impactobligaties inbegrepen).

[1] De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

    - door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

    - via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 64.31% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of hadden ze een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden

gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.
De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.
c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie.
Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

   a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
   b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.
   c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten

van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.
c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de websites https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf en DPAM_report_TCFD.pdf (cloudinary.com).

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Meituan conv 0,00 21-270427	Vervoer en opslag	3.57%	China
Qiagen nv 1,00 18-131124	Industrie	3.25%	Verenigde Staten
Prysmian cv 0,00 21-020226	Industrie	3.03%	Italië
Splunk inc 1,125 18-150925	Informatie en communicatie	2.91%	Verenigde Staten
Nice ltd conv 0,00 21-150925	Informatie en communicatie	2.90%	Verenigde Staten
Be semiconductor nv 0,75 20-050827	Industrie	2.83%	Nederland
Sren-elm bv 3,25 18-130624	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.82%	Zwitserland
Bill.com conv 0,00 22-010427	Informatie en communicatie	2.70%	Verenigde Staten
Akamai techno inc 0,375 19-010927	Informatie en communicatie	2.65%	Verenigde Staten
Bentley systems cv 0,125 21-150126	Informatie en communicatie	2.49%	Verenigde Staten
Nexi spa conv 1,75 20-240427	Informatie en communicatie	2.49%	Italië
Verint systems conv 0,25 21-150426	Informatie en communicatie	2.38%	Verenigde Staten
Globalwafers cv 0,00 21-010626	Industrie	2.33%	Taiwan
Delivery hero se 1,00 20-230127	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2.33%	Zuid-Korea
Neoen sas 2,875 22-140927 conv	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2.23%	Frankrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

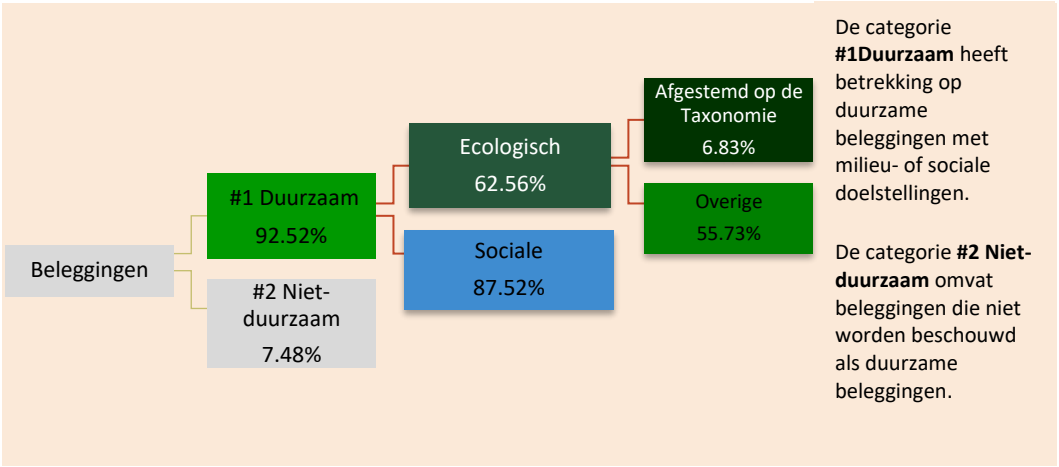
Wat was de activa-allocatie?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 92.52% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% van de activa	
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	21.20	%
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	7.98	%
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	7.76	%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7.04	%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6.62	%
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	5.43	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	5.43	%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5.08	%
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	3.57	%
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2.90	%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.78	%
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2.49	%

Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1.77	%
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	1.73	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1.67	%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1.42	%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1.40	%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1.33	%
Vervoer en opslag	Luchtvaart	1.30	%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0.85	%
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0.67	%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0.52	%
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0.50	%
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0.46	%
Industrie	Overige industrie	0.46	%
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0.15	%
Derivaten	Derivaten	5.04	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	2.44	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 6.83% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de milieudoelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering).
De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[2]?

☐ Ja:

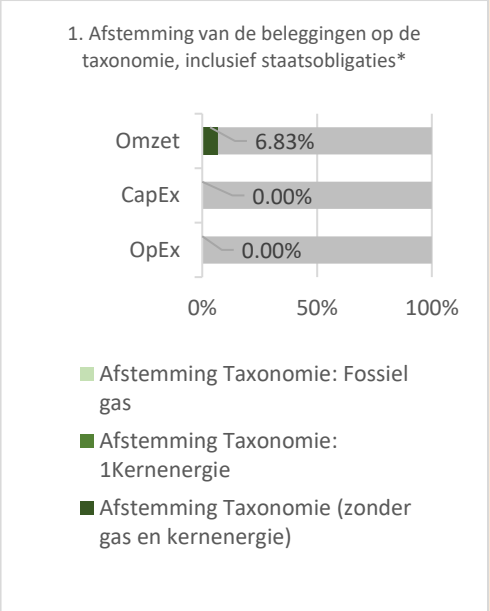
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

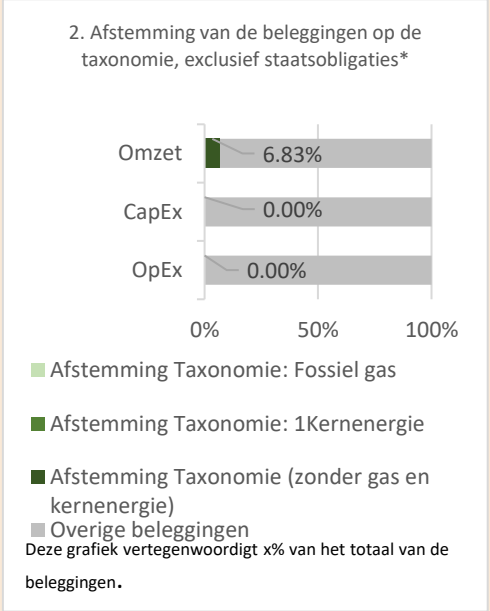
☒ Nee

[2] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten	Faciliterende activiteiten
6.2482%	NVT

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing

Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 62.56% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 87.52% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.
In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde

aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2.44% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische

en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden. Het laatste kwartiel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd).

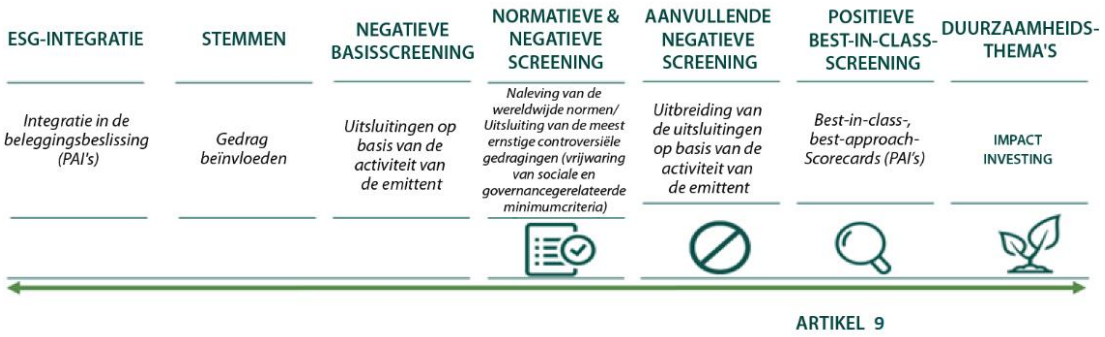
De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is, en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:





Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing

Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten:

391200QCKTOT9W5IH114

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 56.80%**	[ ] Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___%
[ ] in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.
[x] in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	[ ] met een sociale doelstelling
[x] Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 77.48%**	[ ] Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)
- de bevordering van beste praktijken en beste inspanningen; door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score
- formeel en systematisch engagement met emittenten en
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en dergelijke).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

  Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

  a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan landen die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid van de Beheerder inzake controversiële activiteiten.

  b. Het Compartiment heeft minstens 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel.

  c. Het Compartiment heeft maximaal 10% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.

  d. Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in zijn Engagementbeleid.

Zo heeft het Compartiment over de Referentieperiode het volgende gerealiseerd:

- - een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het IMF): 65.3 tegenover 31.2

- een broeikasgasemissie-intensiteit van de geïnvesteerde landen die lager is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van haar referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het IMF), zoals bepaald door technische reguleringsnormen: 1050.34 tCO2e/USD miljard bbp (per 31.12.2022) tegenover 6466 tCO2e/* miljard bbp.

…en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing

Hoe hebben de duurzame beleggingen geen afbreuk gedaan aan een duurzame beleggingsdoelstelling?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die niet voldoen aan minimale democratische eisen;
- de duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel.
- via een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Niet van toepassing voor overheidsobligaties

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Chile (republic of) 0.555% 21-jan-2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.86%	Chili
Republic of poland 5,75 22-161132	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.73%	Polen
7.15% armenia mar25 reg/s 26.03.2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.50%	Armenië
Colombie 8,00 22-200433	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5.38%	Colombia
Temasek financial 1,625 21-020831	Financiële activiteiten en verzekeringen	5.34%	Singapore
Hungary 2,125 21-220931	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.99%	Hongarije
Georgia 2,75 21-220426	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.87%	Georgië

Ivory coast rep 5,875 19-171031	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.25%	Ivoorkust
1 1/2 serbia jun29 26.06.2029	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.13%	Servië
Panama 6,40 22-140235	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.10%	Panama
South africa (republic of) 5.750% 30-sep-2049	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	4.02%	Zuid-Afrika
Benin intl gov bd 4,95 21-220135	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.86%	Benin
Bahamas 8,95 20-151032	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.85%	Bahama's
Macedonia government intern 2.750% 18-jan-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.42%	Macedonië
Republic of albania 3.500% 09-oct-2025	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	3.36%	Albanië

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was de activa-allocatie?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 82.64% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten, enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;

- landen die streven naar een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of

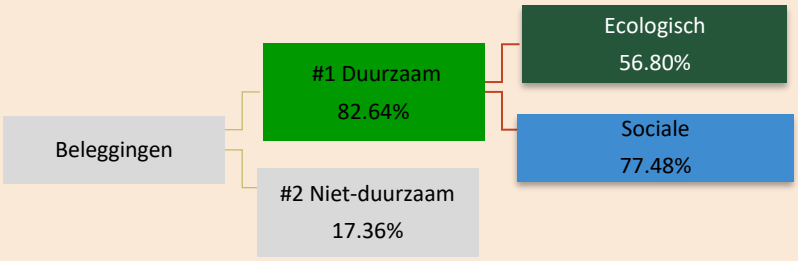
- landen die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- - impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies (9.72%)
- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling)

- - obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling)

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle landen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische dimensie en ten opzichte van (ii) de sociale dimensie (en kunnen dus in de subcategorie 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook als ecologische belegging beschouwd).



De categorie **#1Duurzaam** heeft betrekking op duurzame beleggingen met milieu- of sociale doelstellingen.

De categorie **#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Sector	Subsector	% van de activa	
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	85.88	%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	5.34	%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2.60	%
Liquiditeiten	Liquiditeiten	6.19	%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

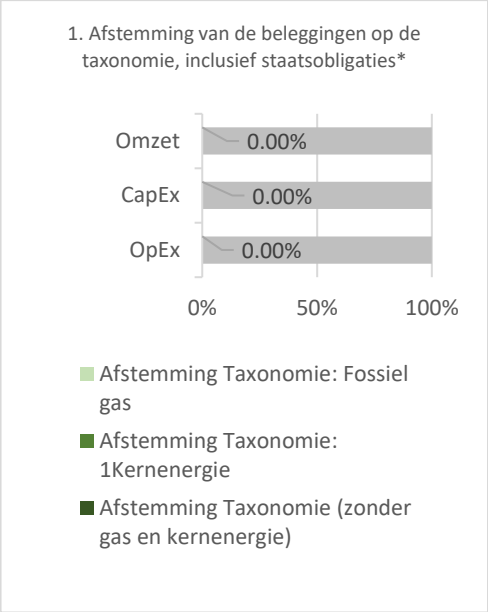
☐ Ja:

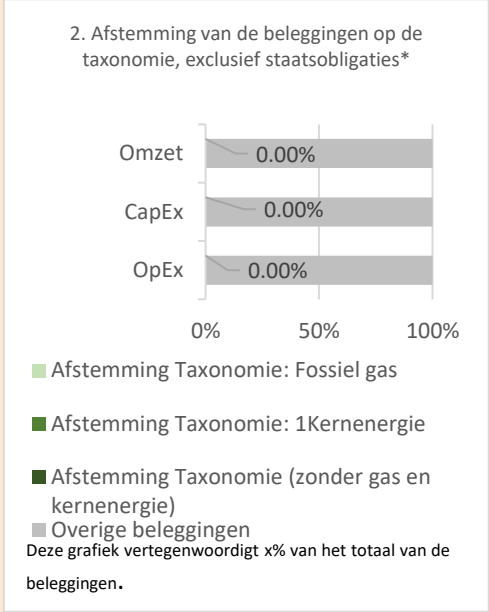
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- van de **omzet** om het aandeel van de inkomsten uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven;
- van de **kapitaaluitgaven** (CapEx) om de groene investeringen van de bedrijven waarin wordt belegd weer te geven, bijvoorbeeld in de transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.





Deze grafiek vertegenwoordigt x% van het totaal van de beleggingen.

* *Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.*

[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing

 Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten volgens de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 56.80% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het EM-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laagste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen milieudoelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 77.48% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het onderste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Welke beleggingen zijn opgenomen in 'Niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- Derivaten
- instellingen voor collectieve belegging

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 6.19% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de beheerder.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Niet van toepassing