



DPAM DBI-RDT B

Naamloze Vennootschap

Jaarverslag

op 31 december 2024

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

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

INHOUD

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK	5
1.1. <i>Organisatie van de Bevek</i>	5
1.2. <i>Beheerverslag</i>	8
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	8
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	14
1.3. <i>Verslag van de commissaris</i>	16
1.4. <i>Ivox verslag Glass Lewis Gmbh op uitoefening van het stemrecht</i>	17
1.5. <i>Geglobaliseerde balans</i>	19
1.6. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	21
1.7. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	23
1.7.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	23
1.8. <i>Wisselkoersen</i>	25
2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX	26
2.1. <i>Beheerverslag</i>	26
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	26
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	26
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	26
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	26
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	27
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	27
2.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	27
2.2. <i>Balans</i>	28
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	30
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	32
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	37
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	38
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	39
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	40
2.9. <i>Rendementen</i>	41
2.10. <i>Kosten</i>	43
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	45
2.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	45
2.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	45
2.11.3. <i>Resultaatverwerking</i>	46
2.11.4. <i>Investeringsbeperkingen en overschrijdingen</i>	46
2.11.5. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	46
3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US	47
3.1. <i>Beheerverslag</i>	47
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	47
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	47
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	47
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	47
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	48
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	48
3.1.7. <i>Samenvattende risico-indicator</i>	49
3.2. <i>Balans</i>	50
3.3. <i>Resultatenrekening</i>	52

3.4. Samenstelling van de activa	54
3.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	56
3.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	57
3.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	58
3.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	59
3.9. Rendementen	60
3.10. Kosten	62
3.11. Toelichtingen bij de financiële staten	64
3.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	64
3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	64
3.11.3. Resultaatverwerking	64
3.11.4. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	65
3.11.5. Transparantie inzake duurzaamheid	65
4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND	66
4.1. Beheerverslag	66
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	66
4.1.2. Beursnotering	66
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	66
4.1.4. Index en benchmark	66
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	67
4.1.6. Toekomstig beleid	67
4.1.7. Samenvattende risico-indicator	68
4.2. Balans	69
4.3. Resultatenrekening	71
4.4. Samenstelling van de activa	73
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	75
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	76
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	77
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	78
4.9. Rendementen	79
4.10. Kosten	81
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	82
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	82
4.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	82
4.11.3. Resultaatverwerking	82
4.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	82
5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD	84
5.1. Beheerverslag	84
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	84
5.1.2. Beursnotering	84
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	84
5.1.4. Index en benchmark	84
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	85
5.1.6. Toekomstig beleid	85
5.1.7. Samenvattende risico-indicator	86
5.2. Balans	87
5.3. Resultatenrekening	89
5.4. Samenstelling van de activa	91
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	93
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	94
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	95
5.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	96

5.9. Rendementen	97
5.10. Kosten	99
5.11. Toelichtingen bij de financiële staten	100
5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	100
5.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	100
5.11.3. Resultaatverwerking	100
5.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	100
6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX	102
6.1. Beheerverslag	102
6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	102
6.1.2. Beursnotering	102
6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	102
6.1.4. Index en benchmark	102
6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	102
6.1.6. Toekomstig beleid	103
6.1.7. Samenvattende risico-indicator	103
6.2. Balans	104
6.3. Resultatenrekening	106
6.4. Samenstelling van de activa	108
6.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	118
6.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	119
6.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	120
6.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	121
6.9. Rendementen	122
6.10. Kosten	123
6.11. Toelichtingen bij de financiële staten	124
6.11.1. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	124
6.11.2. Resultaatverwerking	124
6.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen	124
6.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	125

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Zetel:

Guimardstraat, 18, B-1040 Brussel

Oprichtingsdatum:

24 maart 1997

RPR:

Brussel

BTW:

BE 0460.299.444

Statuut:

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

Raad van Bestuur van de Bevek:

Voorzitter:

- De heer Yvon LAURET, Onafhankelijk bestuurder, Vennoot van Adeis (Luxembourg) SA

Bestuurders

- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Lucien VAN DEN BRANDE, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 15 maart 2024)

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

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

Type van beheer:

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

Beheersmaatschappij:

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

Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap

Zetel: Guimardstraat 18 - 1040 Brussel

Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:

De heer Hugo LASAT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder en CEO van Bank Degroef Petercam NV (tot 31/12/2024)

Mevrouw Sylvie HURET, Voorzitster van de Raad van Bestuur (gecoöpteerd op 20/02/2025), niet-uitvoerend bestuurder, CEO van Bank Degroef Petercam NV *

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

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

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

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

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

De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* door coöptatie door de Raad van Bestuur van Bank Degroef Petercam van 20/12/2024 onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring door de ECB

Commissaris:

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

Ingeschreven en gestort kapitaal:

EUR 52.539.353,14

Commissaris van de BEVEK:

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Brieuc LEFRANQ

Bewaarder van de BEVEK:

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

Financiële dienst van de BEVEK:

BANK DEGROOF PETERCAM NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

Promotor van de BEVEK:

DEGROOF PETERCAM-groep

Delegatie van de administratie van de BEVEK:

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

Financieel beheer van de portefeuille:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Distributeur van de BEVEK:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Lijst van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK :

DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	(klasse R-S-T-O)
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	(klasse R-S-T-O)
DPAM DBI-RDT B Equities World	(klasse R-S-T-O)
DPAM DBI-RDT B Equities US	(klasse R-S-T-O)
DPAM DBI-RDT B Equities US Index	(Klasse R-S-T-O)

Beschrijving van de aandelenklassen:

Klasse R: aan het publiek aangeboden distributieaandelen die het DBI-stelsel (definitief belastbare inkomsten) genieten;

Klasse S: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse R doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers*, (ii) er voor de aandelen een minimum bedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er andere beheerkosten geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt;

Klasse T: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse R doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'allintarieven' en doordat (iv) er andere beheerkosten geldt.

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

Klasse O: distributieaandelen die zich van aandelen van klasse R onderscheiden doordat (i) ze voorbehouden zijn aan erkende financiële tussenpersonen die deze aandelen in het kader van een discretionair beheermandaat aan hun cliënten aanbieden; (ii) ze andere beheerkosten hebben en (iii) ze niet aan retrocessie op beheerprovisies onderworpen zijn

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Algemeen

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

De gewone algemene vergadering van 15 maart 2024 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2023 alsook de uitkering van een dividend aan de houders van distributieaandelen van de compartimenten van de Bevek, zoals vermeld in het bericht dat werd gepubliceerd op 18 maart 2024.

De Gewone Algemene Vergadering van 15 maart 2024 heeft ook besloten om:

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

De Raad van Bestuur heeft besloten om met ingang van 26 juni 2024:

- de naam van het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU te wijzigen in DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index
- een nieuw compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index te creëren
- het woord "maximum" te schrappen in de percentages van de vermogensbeheervergoeding. Deze tarieven zullen effectieve tarieven zijn.

Fee-sharing agreements

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

De informatie betreffende de door de beheerder uitgekeerde vergoeding wordt hernomen voor elk betrokken compartiment in het deel "Kosten".

Aberdeen et Fokus Bank

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

De BEVEK heeft tijdens 2024 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

Class Action

Tijdens 2024 werden aan de BEVEK geen bedragen uitbetaald in het kader van een "Class Action".

Vereiste informatie krachtens artikel 3:6 §1 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen**Risicofactoren**

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

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

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

Risicotype	Beknopte definitie van het risico	DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	DPAM DBI-RDT B Equities World	DPAM DBI-RDT B Equities US	DPAM DBI-RDT B Equities US Index
Marktrisico	Risico dat de hele markt voor een bepaalde activacategorie daalt, waardoor de prijs en de waarde van de activa in portefeuille kunnen worden beïnvloed	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden vereffend	Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Wisselkoers- of valutarisico	Risico dat de waarde van een belegging wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen	/	/	Hoog	Hoog	Hoog
Concentratierisico	Risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op een bepaalde markt	Hoog	Hoog	Laag	Hoog	Hoog
Kapitaalrisico	Risico voor het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van inkopen van deelbewijzen en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog	Hoog
Risico in verband met derivaten		Laag	Laag	Laag	Laag	Laag
Duurzaamheidsrisico	Kans dat er een ecologische, sociale of bestuursgebonden gebeurtenis plaatsvindt die zou kunnen leiden tot een werkelijk of potentieel materieel verlies in waarde van de activa van de portefeuille van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis.	Hoog	Gematigd	Gematigd	Gematigd	Hoog

Overige informatie

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

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

De Bevek oefent geen activiteiten uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

De bevek stelt geen personeel tewerk en heeft geen filialen.

Dit verslag bevat alle informatie die erin vermeld moet worden in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Vergoeding en opdracht van de commissaris

De vergoedingen van de commissaris voor het boekjaar tijdens zijn mandaat zijn vastgelegd op € 4.060.00 (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

Er is in de loop van het boekjaar door de commissaris of door andere personen waarmee de commissaris een professioneel samenwerkingsverband heeft ontwikkeld, geen enkele uitzonderlijke prestatie of bijzondere opdracht uitgevoerd.

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

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

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

Toelichting bij de balans

Het totaal van de balans, dat gelijk is aan het eigen vermogen, bedraagt EUR 934.862.820,49, waarvan EUR 926.862.273,31 in effecten, geldmarktinstrumenten, icb's en financiële derivaten. Voor het jaar 2024 bedraagt het resultaat EUR 126.527.110,07 het overgedragen resultaat EUR 137.163.419,83 en de ontvangen deelnemingen in het resultaat EUR -1.680.183,65.

Bestemming van de winst

Het te bestemmen resultaat van het boekjaar bedraagt 262.010.346,25 EUR.

De Raad van Bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om dit resultaat als volgt te bestemmen

- om een bedrag van EUR 50.988.021,18 uit te keren aan de volgende distributieaandelen:

Compartiment	ISIN-code	Klasse	Voorgesteld brutodividend
DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	BE6334314208	O	5.88
DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	BE6270332586	R	3.30
DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	BE6270333592	S	3.59
DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	BE6302723513	T	3.47
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304243197	R	4.87
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304244203	S	6.22
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304245218	T	6.07
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE6334317235	O	12.59
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0945859123	R	149.04
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0947859725	S	175.5

DPAM DBI-RDT B Equities US	BE6302721491	T	164.22
DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX	BE6351059819	R	0
DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX	BE6351060825	S	0.05
DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX	BE6351061831	T	0
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304246224	R	4.43
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304247230	S	5.51
DPAM DBI-RDT B Equities World	BE6304248246	T	5.39

- om het saldo van het te bestemmen resultaat voor een bedrag van EUR 211.022.325,07 over te dragen.

Gebeurtenissen na balansdatum

/

Verloningsbeleid van DPAM

- Totaalbedrag van de verloning voor het boekjaar

	Totaal dat door de beheerverenootschap en de icb aan hun personeel is betaald	Aantal begunstigden	Ander bedrag direct betaald door de icb	Prestatievergoedingen
Vaste verloningen	20.130.262,86 €	207	/	/
Variabele verloningen	7.647.680,58 €	179	/	/

- Totaalbedrag van de verloning

Aangewezen medewerkers	14.203.867,93 €
Portefeuillebeheerders	6.700.063,05 €

- Beschrijving van de berekeningswijze van de verloningen en de voordelen

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

- Resultaten van de nazichten van de jaarlijkse herziening door de beheerverenootschap van de algemene principes van het verloningsbeleid en de uitvoering ervan

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

- Belangrijke wijziging in het goedgekeurde verloningsbeleid

Het verloningsbeleid goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheerverenootschap op datum van 14 februari 2017 werd gewijzigd in 2024. De details van het verloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité, zijn beschikbaar via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/remuneration-policy-enBE>.

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

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

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

Gebruik van liquidity management tools

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

I. SWING PRICING

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

Alle compartimenten van de Bevek maken gebruik van 'swing pricing'.

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

Doelstelling:

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

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

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

Regels en werking:

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

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

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

Die drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment. De swing threshold wordt altijd toegepast.

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

Bij netto-instromen van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld.

Bij netto-uitstromen wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken.

In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uittredende beleggers een en dezelfde NIW.

3. Maximale swingfactor:

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

De swing threshold en de swingfactor worden gepubliceerd op de website www.funds.dpaminvestments.com/funds.html in de rubriek "Kosten".

4. Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode:

Tijdens de periode waarop dit verslag betrekking heeft, heeft geen enkel compartiment van de bevek van de swing-pricing gebruik moeten maken

II. ANTI-DILUTION LEVY

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

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

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

Doelstelling:

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

Regels en werking:

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

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

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

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

III. REDEMPTION GATES

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

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

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode:

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Macro-economisch verslag 2024

In 2024 stegen de wereldwijde aandelen uitgedrukt in euro met 23,7% (exclusief dividenden). Alle regio's van de wereld gingen erop vooruit. De Amerikaanse markten deden het beter dan de andere regio's en sloten het jaar af met een stijging van 32%. De groeimarktaandelen klommen 12,3%. Onderaan het klassement vinden we de Europese aandelen, die in 2024 bijna 6% rendement behaalden (in euro, exclusief dividenden). Het hoogtepunt van de periode bleef de grote bijdrage van de 'magnificent 7', die de S&P 500 en de Nasdaq naar nieuwe recordhoogtes hielpen stuwten. Uitgedrukt in euro liet de Nasdaq een stijging van 37% optekenen. Er werd vaak bezorgdheid geuit over de geconcentreerde prestaties van Amerikaanse indexen. In het derde kwartaal van 2024 vond er een inhaalbeweging plaats: de technologiewaarden bleven toen achter op de andere sectoren. In de laatste maanden van het jaar hernam de trend zich evenwel en deden de 'magnificent 7' het opnieuw een stuk beter dan de rest van de markt. De Amerikaanse tienjaarsrente steeg over het jaar van 3,87% naar 4,56%. Ook de Duitse langetermijnrente boekte winst en ontwikkelde van 2,02% naar 2,36% aan het einde van de periode. Het grootste deel van het jaar werd de dollar verhandeld binnen een nauwe vork van 1,05 tot 1,12 tegenover de euro. Aan het einde van het jaar leefde de dollar op tot 1,03 tegenover de euro. De goudprijs steeg sterk door de verwachtingen dat er een minder restrictief monetair beleid zou worden gevoerd en door de geopolitieke onzekerheid. In de laatste twee maanden van het jaar deden de Amerikaanse aandelen het een stuk beter dan de andere regio's. De terugkeer van D. Trump werd positief bevonden voor de Amerikaanse risicoactiva en voor de dollar, en negatiever voor de buitenlandse activa door de invoerheffingen die hij wil introduceren.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economische cijfers zetten het idee van een zachte economische landing nog steeds kracht bij. De consumptie-uitgaven van de gezinnen hielden tijdens de periode goed stand dankzij de robuuste arbeidsmarkt, de loonsstijgingen en het gunstige welvaartseffect. Over het algemeen bleef de inflatie dalen, hoewel de basisinflatie aan het einde van het jaar nog steeds ruim 3% bedroeg. De angst voor een recessie laaide tijdens de zomer weer op na een aantal teleurstellende economische publicaties, waaronder het werkgelegenheidsrapport van juli en de indicatoren voor het ondernemersvertrouwen. Aan het einde van de periode waren de economische indicatoren beter dan

verwacht, wat de risico's op een recessie verminderde. De Federal Reserve verlaagde de rente met 0,50% in september, een grotere daling dan verwacht. Bijkomende renteverlagingen met 0,25% volgden in november en december. Wat de vooruitzichten op toekomstige renteverlagingen betreft, noopten de goede economische cijfers en de iets hogere inflatie dan verwacht de Fed in december tot voorzichtigheid.

Eurozone

In het eerste kwartaal van 2024 liet de economie van de eurozone de periode van economische stagnatie eindelijk achter zich. De economie bleef ook in het tweede kwartaal groeien, maar vervolgens verslechterden de economische vooruitzichten voor de eurozone opnieuw vanaf het derde kwartaal van 2024. De arbeidsmarkt heeft tijdens de periode goed standgehouden. De werkloosheidsgraad bereikte meerdere malen een historisch dieptepunt. Dat gezegd zijnde, zijn de aanwervingsintenties fors gedaald. De inflatie bleef krimpen. De inflatie van de diensten bleef echter een stuk boven het streefdoel van de Europese Centrale Bank en vertoonde slechts weinig tekenen van verbetering. De basisinflatie vertoonde in de laatste maanden van het jaar eindelijk een noemenswaardige vertraging. In juni verlaagde de Europese Centrale Bank haar belangrijkste rentetarief voor het eerst met 0,25%, een maatregel die alom door de markten werd verwacht. De ECB, die in juli niet koos voor een renteverlaging, snoeide in september voor de tweede keer in haar beleidsrente (-0,50%). Een derde daling volgde in december (-0,25%), wat de depositorente op 3% bracht. De Europese verkiezingen begin juni en de beslissing van E. Macron om in Frankrijk vervroegde parlementsverkiezingen uit te schrijven, brachten in juni volatiliteit op de Europese markten, en meer in het bijzonder bij de Franse risicovolle activa. Ook in Duitsland was er opnieuw sprake van politieke instabiliteit.

Japan

In maart verhoogde de Japanse centrale bank eindelijk haar beleidsrente, waarmee er een einde kwam aan het tijdperk van negatieve rentevoeten. Desondanks bleef de yen waarde verliezen. Na de renteverhoging van juli en de instabiliteit op de markten die dat veroorzaakte, kondigde de centrale bank aan dat ze geen verdere monetaire aanpassingen plande, zolang de volatiliteit aanhield. De yen, die in de eerste helft van het jaar sterk was gedaald, won in het tweede semester opnieuw terrein.

Opkomende markten

Gezien de zwakte van de Chinese economie en vastgoedmarkt, nam de regering een hele reeks maatregelen om de activiteit te ondersteunen. In september werden ingrijpende herstelmaatregelen aangekondigd, die leidden tot een forse stijging van de Chinese risicoactiva. Na in het licht van de aangekondigde steunmaatregelen eind september met bijna 40% op te leven, moesten de Chinese aandelen in de drie laatste maanden van het jaar opnieuw een stuk van de winst prijsgeven. Het duurde te lang voordat de regering meer details verstrekke over het relanceplan, en de beleggers konden geen begrip meer opbrengen voor de onduidelijke beloftes van de Chinese beleidsvoerders. In de andere Aziatische groeielanden bleef de economie gestaag aantrekken. De Latijns-Amerikaanse valuta's daalden in 2024 ten opzichte van de euro en de dollar. In Brazilië gaf de centrale bank in de zomermaanden de aanzet voor een renteverhogingscyclus, die aan het einde van het jaar grotere vormen aannam, in reactie op de goede economische cijfers, de bovenmaatse inflatie en de onzekerheid over de begroting van het land.

1.3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VRIJE VERTALING

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DPAM DBI-RDT B NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 maart 2024, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 7 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 934.862.820,49 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 126.527.110,07. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Compartiment	Munt	Netto actief	Résultat
DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index	EUR	267.815.665,33	20.996.255,97
DPAM DBI-RDT B Equities US	EUR	301.165.570,38	65.523.438,43
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	EUR	124.501.305,43	8.712.608,98
DPAM DBI-RDT B Equities World	EUR	134.483.387,02	22.590.544,91
DPAM DBI-RDT B Equities US Index	EUR	106.896.892,33	8.704.261,78

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen van Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).

VRIJE VERTALING

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten. Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

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

VRIJE VERTALING

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuurgemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

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

VRIJE VERTALING

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

Aspecten betreffende het jaarverslag

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

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

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

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

Diegem, 4 maart 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

Brieuc Lefrancq*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV

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



**DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT NV,
Guimardstraat 18 B - 1040 - Brussel - België**

Limerick, 2025

DPAM DBI RDT B

Glass Lewis Europe Limited: Verslag over de analyse en uitoefening van de stemrechten die zijn verbonden aan de effecten die aangehouden worden door de bevek DPAM DBI RDT B (hierna de bevek).

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

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

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

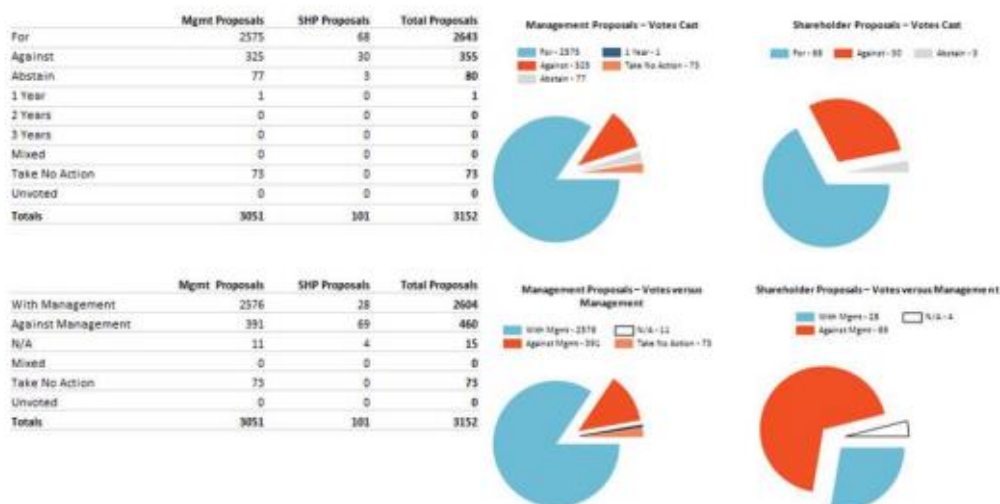
Deze analyse, weergegeven in een document dat op onze dienst kan worden geraadpleegd, is gebaseerd op de erkende normen en grondslagen van iedere betrokken financiële markt en op de corporate-governancestructuur die van elke emittent wordt verwacht.

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

Glass Lewis Europe Limited heeft een dossier geopend met betrekking tot elk van de Algemene Vergaderingen waar DPAM, aldus gemandateerd door de bevek, zijn stemrecht namens de bevek gedurende 2024 heeft uitgeoefend.



Hieronder volgen de statistieken over de in 2024 uitgeoefende stemrechten:



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

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

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

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

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

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

Heidi Little

Heidi Little

Vice President of Operations

1.5. GEGLOBALISEERDE BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		934.862.820,49	698.069.278,00
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	926.862.273,31	692.127.366,89
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	926.835.024,16	692.127.366,89
a.	Aandelen	926.835.024,16	692.127.366,89
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	27.249,15	
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-2.499.887,75	-1.679.644,17
A.	Vorderingen	280.242,90	1.234.585,75
a.	Te ontvangen bedragen	9.959,82	992.656,22
d.	Andere	270.283,08	241.929,53
B.	Schulden	-2.780.130,65	-2.914.229,92
a.	Te betalen bedragen (-)	-450.194,96	-1.087.077,29
c.	Ontleningen (-)	-968,58	
e.	Andere (-)	-2.328.967,11	-1.827.152,63
V.	Deposito's en liquide middelen	10.500.434,93	7.621.555,28
A.	Banktegoeden op zicht	10.500.434,93	7.621.555,28
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		934.862.820,49	698.069.278,00
A.	Kapitaal	672.852.474,24	550.301.562,40
B.	Deelneming in het resultaat	-1.680.183,65	-963.369,83
C.	Overgedragen resultaat	137.163.419,83	52.416.896,95
D.	Nettoresultaat van het jaar	126.527.110,07	96.314.188,48

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

1.6. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	118.750.315,17	88.706.894,42
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	118.736.976,57	88.709.942,12
a.	Aandelen	118.736.976,57	88.709.942,12
	Gerealiseerde winst	59.803.459,77	23.790.843,96
	Gerealiseerd verlies	-14.987.792,24	-23.100.172,13
	Ongerealiseerde winst/verlies	73.921.309,04	88.019.270,29
D.	Andere effecten	13.568,67	
	Gerealiseerde winst	13.568,67	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.381,06	
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.381,06	
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-2.611,13	-3.047,70
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.611,13	-3.047,70
iv.	Andere	-2.611,13	-3.047,70
	Gerealiseerde winst/verlies	-2.611,13	-3.047,70
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	16.366.780,72	14.502.497,60
A.	Dividenden	17.915.565,44	15.936.320,37
B.	Rente (+/-)	452.733,63	524.893,07
b.	Deposito's en liquide middelen	452.733,63	524.893,07
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-63.749,74	-206.269,37
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.938.757,91	-1.752.446,47
	Van Belgische oorsprong	-135.036,27	-115.313,65
	Van buitenlandse oorsprong	-1.803.721,64	-1.637.132,82
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	989,30	
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-8.589.985,82	-6.895.203,54
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-1.162.868,47	-678.729,33
B.	Financiële kosten (-)		-0,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-350.630,79	-301.574,58
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-6.416.266,92	-5.368.028,81
a.	Financieel beheer	-6.054.639,97	-5.103.511,44
	Klasse O (Dis)	-427.782,65	-176.266,09
	Klasse R (Dis)	-2.173.505,37	-1.941.673,84
	Klasse S (Dis)	-2.058.356,38	-1.843.844,92
	Klasse T (Dis)	-1.394.995,57	-1.141.726,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-368.003,37	-302.849,46
c.	Commerciële vergoeding	6.376,42	38.332,09
E.	Administratieve kosten (-)	-105.939,90	-102.239,52
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-4.894,91	-3.399,81
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-15.114,83	-8.693,14
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-52.805,67	-39.906,14
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-424.976,23	-335.848,39
	Klasse O (Dis)	-8.119,78	-1.694,12
	Klasse R (Dis)	-103.163,76	-95.312,89
	Klasse S (Dis)	-59.239,86	-40.524,90
	Klasse T (Dis)	-254.452,83	-198.316,48
K.	Andere kosten (-)	-56.488,10	-56.783,80
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		7.776.794,90	7.607.294,06
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	126.527.110,07	96.314.188,48
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	126.527.110,07	96.314.188,48

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	262.010.346,25	147.767.715,60
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	137.163.419,83	
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	126.527.110,07	96.314.188,48
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-1.680.183,65	-963.369,83
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-211.022.325,07	-137.163.419,83
IV.	(Uitkering van dividenden)	-50.988.021,18	-10.604.295,77

1.7. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.7.1. Samenvatting van de regels

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

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

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

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

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

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

§ 1. De raad van bestuur van de beleggingsmaatschappij of de beheermaatschappij van het Gemeenschappelijk beleggingsfonds bepaalt de reële waarde met inachtneming van de volgende hiërarchie:

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

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

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

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

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

- a. zoveel mogelijk gebruik maken van marktgegevens;
- b. in overeenstemming zijn met algemeen aanvaarde economische methoden voor de waardering van financiële instrumenten;
- c. regelmatig worden geijkt en op hun geldigheid worden getoetst aan de hand van de prijzen van actuele markttransacties met betrekking tot de desbetreffende actiefpost.

§ 2. Als er geen georganiseerde of over-the-counter er geen georganiseerde of onderhandse markt is voor de activa in kwestie, moet de moet bij de waardering ook rekening worden gehouden met de onzekere aard van de activa vanwege het risico dat het onzeker karakter vanwege het risico dat de betrokken tegenpartijen niet in staat zijn hun hun verplichtingen niet kunnen nakomen.

1.8. WISSELKOERSEN

	31 december 2024			
1 EUR	1,489250	CAD	1,456600	CAD
1 EUR	0,938450	CHF	0,929700	CHF
1 EUR	7,457250	DKK	7,454550	DKK
1 EUR	0,826800	GBP	0,866550	GBP
1 EUR	11,441500	SEK	11,132500	SEK
1 EUR	1,035500	USD	1,104650	USD

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 13 mei 1997

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 247,89 EUR.

Op 4 september 2014 werden de aandelen gedeeld door 4.

2.1.2. Beursnotering

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

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen van lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU).

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Dit is een compartiment in de zin van artikel 6 van de SFDR 2019/2088-verordening.

2.1.4. Index en benchmark

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

De MSCI EMU Net Return-index omvat ongeveer 85% van de marktkapitalisatie van de landen van de EMU zone die zijn opgenomen in de index. Bijkomende informatie over deze index en zijn samenstelling is beschikbaar op www.msci.com.

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

Tracking error

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de benchmark (of referentie-index). Deze indicator meet (ex post) de mate waarin het rendement van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn benchmark (of referentie-index).

De tracking-error is ongeveer 0,8%.

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

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

2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index is de MSCI EMU Net DTR-index. De MSCI EMU Net DTR-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat landen van de eurozone en is samengesteld door MSCI. Alle landen van de eurozone zijn in deze index opgenomen, behalve Luxemburg vanwege zijn geringe marktkapitalisatie. Griekenland is eind 2013 door de MSCI-index ingedeeld als een opkomende markt.

Aan het eind van het jaar had de index 221 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index. Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie werd op een zeer laag niveau gehandhaafd.

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

2.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden hanteert het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De benchmark blijft de MSCI EMU Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

2.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

De huidige risicoklasse voor het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index is 4.

2.2. BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		267.815.665,33	228.940.187,40
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	267.848.947,82	228.735.233,13
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	267.848.947,82	228.735.233,13
a.	Aandelen	267.848.947,82	228.735.233,13
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-385.094,25	-206.684,27
A.	Vorderingen	2.500,00	441.932,35
a.	Te ontvangen bedragen	2.500,00	436.626,04
d.	Andere		5.306,31
B.	Schulden	-387.594,25	-648.616,62
a.	Te betalen bedragen (-)	-49.859,20	-346.617,50
c.	Ontleningen (-)	-0,99	
e.	Andere (-)	-337.734,06	-301.999,12
V.	Deposito's en liquide middelen	351.811,76	411.638,54
A.	Banktegoeden op zicht	351.811,76	411.638,54
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		267.815.665,33	228.940.187,40
A.	Kapitaal	199.237.744,93	176.264.035,64
B.	Deelneming in het resultaat	814.901,63	-349.281,26
C.	Overgedragen resultaat	46.766.762,80	15.937.619,79
D.	Nettoresultaat van het jaar	20.996.255,97	37.087.813,23

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	14.696.198,13	31.433.747,37
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	14.683.081,35	31.432.919,67
a.	Aandelen	14.683.081,35	31.432.919,67
	Gerealiseerde winst	8.576.754,99	4.512.338,78
	Gerealiseerd verlies	-3.860.999,87	-3.908.562,10
	Ongerealiseerde winst/verlies	9.967.326,23	30.829.142,99
D.	Andere effecten	13.568,67	
	Gerealiseerde winst	13.568,67	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-451,89	827,70
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-451,89	827,70
iv.	Andere	-451,89	827,70
	Gerealiseerde winst/verlies	-451,89	827,70
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	7.698.106,49	6.907.902,77
A.	Dividenden	8.373.722,40	7.487.168,17
B.	Rente (+/-)	27.682,74	23.070,82
b.	Deposito's en liquide middelen	27.682,74	23.070,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-5.274,21	-8.403,77
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-698.024,44	-593.932,45
	Van Belgische oorsprong	-72.293,28	-49.352,38
	Van buitenlandse oorsprong	-625.731,16	-544.580,07
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.398.048,65	-1.253.836,91
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-259.048,42	-156.659,46
B.	Financiële kosten (-)		-0,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-118.653,86	-111.742,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-869.757,75	-844.335,04
a.	Financieel beheer	-756.241,79	-741.954,86
	Klasse O (Dis)	-199.026,29	-116.263,63
	Klasse R (Dis)	-251.194,92	-346.353,32
	Klasse S (Dis)	-230.798,51	-220.768,42
	Klasse T (Dis)	-75.222,07	-58.569,49
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-113.515,96	-102.380,18
E.	Administratieve kosten (-)	-27.855,26	-31.124,27
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.459,07	-1.110,48
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-6.413,15	-3.845,76
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-23.423,72	-17.831,60
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-72.828,28	-66.048,87
	Klasse O (Dis)	-6.442,49	-1.296,34
	Klasse R (Dis)	-21.900,50	-30.014,44
	Klasse S (Dis)	-10.780,02	-7.930,99
	Klasse T (Dis)	-33.705,27	-26.807,10
K.	Andere kosten (-)	-18.609,14	-21.138,63
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		6.300.057,84	5.654.065,86
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.996.255,97	37.087.813,23
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	20.996.255,97	37.087.813,23

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	68.577.920,40	52.676.151,76
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	46.766.762,80	15.937.619,79
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	20.996.255,97	37.087.813,23
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	814.901,63	-349.281,26
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-56.734.089,03	-46.766.762,80
IV.	(Uitkering van dividenden)	-11.843.831,37	-5.909.388,96

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	17.300	EUR	59,66	1.032.118,00		0,39%	0,39%
OMV	6.500	EUR	37,34	242.710,00		0,09%	0,09%
VERBUND AG	4.000	EUR	70,00	280.000,00		0,10%	0,10%
				1.554.828,00		0,58%	0,58%
België							
AGEAS SA NV	7.969	EUR	46,90	373.746,10		0,14%	0,14%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	48.300	EUR	48,25	2.330.475,00		0,87%	0,87%
DIETEREN GROUP	1.080	EUR	160,70	173.556,00		0,06%	0,06%
ELIA GROUP	1.766	EUR	74,40	131.390,40		0,05%	0,05%
GBL	4.100	EUR	66,05	270.805,00		0,10%	0,10%
KBC	11.700	EUR	74,54	872.118,00		0,33%	0,33%
LOTUS BAKERIES	20	EUR	10.780,00	215.600,00		0,08%	0,08%
SOFINA	900	EUR	218,40	196.560,00		0,07%	0,07%
SYENSQO	4.100	EUR	70,56	289.296,00		0,11%	0,11%
UCB	6.800	EUR	192,20	1.306.960,00		0,49%	0,49%
				6.160.506,50		2,30%	2,30%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	9.360	EUR	97,72	914.659,20		0,34%	0,34%
				914.659,20		0,34%	0,34%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	8.400	EUR	236,80	1.989.120,00		0,74%	0,74%
ALLIANZ-NOM-	20.500	EUR	295,90	6.065.950,00		2,26%	2,26%
BASF SE	46.000	EUR	42,46	1.953.160,00		0,73%	0,73%
BAYER AG	51.300	EUR	19,31	990.808,20		0,37%	0,37%
BECHTLE	3.100	EUR	31,10	96.410,00		0,04%	0,04%
BEIERSDORF	5.100	EUR	124,00	632.400,00		0,24%	0,24%
BMW	14.500	EUR	78,98	1.145.210,00		0,43%	0,43%
BMW-PRIV-	3.291	EUR	72,40	238.268,40		0,09%	0,09%
BRENNTAG SE	8.300	EUR	57,88	480.404,00		0,18%	0,18%
CARL ZEISS MEDITEC	1.500	EUR	45,52	68.280,00		0,03%	0,03%
COMMERZBANK AG	47.000	EUR	15,72	739.075,00		0,28%	0,28%
CONTINENTAL	5.000	EUR	64,82	324.100,00		0,12%	0,12%
COVESTRO AG	9.400	EUR	58,00	545.200,00		0,20%	0,20%
CTS EVENTIM	3.400	EUR	81,65	277.610,00		0,10%	0,10%
DAIM TR HLD E 21 N	26.400	EUR	36,85	972.840,00		0,36%	0,36%
DELIVERY HERO SE	8.750	EUR	27,12	237.300,00		0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK-NOM-	98.754	EUR	16,64	1.643.266,56		0,61%	0,61%
DEUTSCHE BOERSE	9.700	EUR	222,40	2.157.280,00		0,81%	0,81%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	34.092	EUR	6,18	210.552,19		0,08%	0,08%
DEUTSCHE POST AG	54.850	EUR	33,98	1.863.803,00		0,70%	0,70%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	183.300	EUR	28,89	5.295.537,00		1,98%	1,98%
DIF PORSCHE AKTIEN	6.150	EUR	58,42	359.283,00		0,13%	0,13%
EON.SE	116.000	EUR	11,24	1.304.420,00		0,49%	0,49%
EVONIK INDUSTRIES AG	15.196	EUR	16,73	254.229,08		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	11.090	EUR	44,16	489.734,40		0,18%	0,18%
FRESENIUS SE CO	21.000	EUR	33,54	704.340,00		0,26%	0,26%
GEA GROUP	10.364	EUR	47,82	495.606,48		0,19%	0,19%
HANNOVER RUECK SE	3.130	EUR	241,40	755.582,00		0,28%	0,28%
HEIDELBERG MATERIALS	6.989	EUR	119,30	833.787,70		0,31%	0,31%
HENKEL	8.500	EUR	84,70	719.950,00		0,27%	0,27%
HENKEL	5.444	EUR	74,40	405.033,60		0,15%	0,15%
INFINEON	68.000	EUR	31,40	2.135.200,00		0,80%	0,80%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
KNORR-BREMSE AG	5.033	EUR	70,35	354.071,55		0,13%	0,13%
LEG IMMOBILIEN SE	10.600	EUR	81,80	867.080,00		0,32%	0,32%
MERCEDES BENZ AG	39.600	EUR	53,80	2.130.480,00		0,80%	0,80%
MERCK	6.740	EUR	139,90	942.926,00		0,35%	0,35%
MTU AERO ENGINES AG	4.650	EUR	322,00	1.497.300,00		0,56%	0,56%
MUNCHENER-NOM	6.950	EUR	487,10	3.385.345,00		1,26%	1,26%
NEMETSCHEK	3.150	EUR	93,60	294.840,00		0,11%	0,11%
PORSCHE AUTOMOBIL	8.664	EUR	36,35	314.936,40		0,12%	0,12%
PUMA	6.170	EUR	44,36	273.701,20		0,10%	0,10%
RATIONAL	370	EUR	824,00	304.880,00		0,11%	0,11%
RWE AG A	32.950	EUR	28,83	949.948,50		0,35%	0,35%
SAP SE	54.400	EUR	236,30	12.854.720,00		4,80%	4,80%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	215,20	275.456,00		0,10%	0,10%
SCOUT24 SE	3.450	EUR	85,10	293.595,00		0,11%	0,11%
SIEMENS ENERGY AG	33.680	EUR	50,38	1.696.798,40		0,63%	0,63%
SIEMENS HEALTH	14.240	EUR	51,20	729.088,00		0,27%	0,27%
SIEMENS-NOM-	41.400	EUR	188,56	7.806.384,00		2,91%	2,91%
SYMRISE AG	6.800	EUR	102,65	698.020,00		0,26%	0,26%
TALANX AG	3.550	EUR	82,15	291.632,50		0,11%	0,11%
VONOVIA SE	62.000	EUR	29,32	1.817.840,00		0,68%	0,68%
VW-PRIV-	10.600	EUR	89,04	943.824,00		0,35%	0,35%
ZALANDO	10.500	EUR	32,39	340.095,00		0,13%	0,13%
				75.446.702,16		28,17%	28,17%
Spanje							
ACCIONA SA	1.000	EUR	108,70	108.700,00		0,04%	0,04%
ACS	8.720	EUR	48,44	422.396,80		0,16%	0,16%
AENA S.A.	3.850	EUR	197,40	759.990,00		0,28%	0,28%
AMADEUS IT GROUP SA	24.000	EUR	68,20	1.636.800,00		0,61%	0,61%
BANCO BILBAO	301.000	EUR	9,45	2.845.052,00		1,06%	1,06%
BANCO DE SABADELL	300.000	EUR	1,88	563.100,00		0,21%	0,21%
BANCO SANTANDER	797.000	EUR	4,46	3.558.206,50		1,33%	1,33%
CAIXABANK S.A	215.000	EUR	5,24	1.125.740,00		0,42%	0,42%
CELLNEX TELECOM	26.500	EUR	30,51	808.515,00		0,30%	0,30%
EDP RNOVAVEIS	14.000	EUR	10,04	140.560,00		0,05%	0,05%
ENDESA	17.100	EUR	20,77	355.167,00		0,13%	0,13%
GRIFOLS SA	13.500	EUR	9,15	123.498,00		0,05%	0,05%
IBERDROLA SA	312.000	EUR	13,30	4.149.600,00		1,55%	1,55%
INDUSTRIA DE DISENO	57.000	EUR	49,64	2.829.480,00		1,06%	1,06%
REDEIA CORPORACION	22.337	EUR	16,50	368.560,50		0,14%	0,14%
REPSOL	60.300	EUR	11,69	704.907,00		0,26%	0,26%
TELEFONICA	208.300	EUR	3,94	820.077,10		0,31%	0,31%
				21.320.349,90		7,96%	7,96%
Finland							
ELISA -A-	7.800	EUR	41,80	326.040,00		0,12%	0,12%
FORTUM CORP	24.300	EUR	13,52	328.414,50		0,12%	0,12%
KESKO CORP	13.000	EUR	18,18	236.340,00		0,09%	0,09%
KONE B	17.500	EUR	47,00	822.500,00		0,31%	0,31%
METSO OYJ	32.000	EUR	8,98	287.360,00		0,11%	0,11%
NESTE CORPORATION	21.000	EUR	12,12	254.625,00		0,10%	0,10%
NOKIA-A-NEW	275.000	EUR	4,27	1.175.487,50		0,44%	0,44%
NORDEA BANK ABP	162.300	SEK	120,30	1.706.479,92		0,64%	0,64%
ORION -B- NEW	5.000	EUR	42,78	213.900,00		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	27.000	EUR	39,38	1.063.260,00		0,40%	0,40%
STORA ENSO-R-	27.585	EUR	9,72	268.071,03		0,10%	0,10%
UPM-KYMMENE	29.000	EUR	26,56	770.240,00		0,29%	0,29%
WARTSILA -B-	27.500	EUR	17,11	470.525,00		0,18%	0,18%
				7.923.242,95		2,96%	2,96%
Frankrijk							
ACCOR	10.800	EUR	47,04	508.032,00		0,19%	0,19%
ADP	1.500	EUR	111,70	167.550,00		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE	30.300	EUR	156,92	4.754.676,00		1,78%	1,78%
ALSTOM	19.000	EUR	21,56	409.640,00		0,15%	0,15%
AMUNDI	3.000	EUR	64,20	192.600,00		0,07%	0,07%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
ARKEMA	3.000	EUR	73,55	220.650,00		0,08%	0,08%
AXA	91.700	EUR	34,32	3.147.144,00		1,17%	1,18%
BIOMERIEUX S.A.	2.500	EUR	103,50	258.750,00		0,10%	0,10%
BNP	53.100	EUR	59,22	3.144.582,00		1,17%	1,17%
BOLLORE SE	30.500	EUR	5,94	181.170,00		0,07%	0,07%
BOUYGUES	9.450	EUR	28,54	269.703,00		0,10%	0,10%
BUREAU VERITAS SA	17.077	EUR	29,34	501.039,18		0,19%	0,19%
CAPGEMINI	8.280	EUR	158,15	1.309.482,00		0,49%	0,49%
CARREFOUR SA	30.060	EUR	13,73	412.723,80		0,15%	0,15%
CREDIT AGRICOLE	53.000	EUR	13,29	704.370,00		0,26%	0,26%
DANONE	33.650	EUR	65,12	2.191.288,00		0,82%	0,82%
DASSAULT AVIA	1.130	EUR	197,20	222.836,00		0,08%	0,08%
DASSAULT SYSTEMES SE	34.000	EUR	33,50	1.139.000,00		0,43%	0,43%
EDENRED SA	13.300	EUR	31,75	422.275,00		0,16%	0,16%
EIFFAGE	3.400	EUR	84,72	288.048,00		0,11%	0,11%
ENGIE	96.680	EUR	15,31	1.480.170,80		0,55%	0,55%
ESSILOR LUX	15.650	EUR	235,60	3.687.140,00		1,38%	1,38%
EURAZEO SA	2.650	EUR	71,95	190.667,50		0,07%	0,07%
FDJ	4.700	EUR	37,22	174.934,00		0,07%	0,07%
GETLINK	16.252	EUR	15,40	250.362,06		0,09%	0,09%
HERMES	1.650	EUR	2.322,00	3.831.300,00		1,43%	1,43%
IPSEN	1.800	EUR	110,70	199.260,00		0,07%	0,07%
KERING	3.750	EUR	238,25	893.437,50		0,33%	0,33%
LEGRAND-PROV.OPO	13.300	EUR	94,04	1.250.732,00		0,47%	0,47%
L OREAL	12.400	EUR	341,85	4.238.940,00		1,58%	1,58%
LVMH MOET HENNESSY	14.300	EUR	635,50	9.087.650,00		3,39%	3,39%
MICHELIN N	35.500	EUR	31,80	1.128.900,00		0,42%	0,42%
ORANGE SA	97.000	EUR	9,63	933.916,00		0,35%	0,35%
PERNOD-RICARD	10.800	EUR	109,00	1.177.200,00		0,44%	0,44%
PUBLICIS NEW	12.400	EUR	103,00	1.277.200,00		0,48%	0,48%
RENAULT	9.500	EUR	47,05	446.975,00		0,17%	0,17%
REXEL	11.900	EUR	24,60	292.740,00		0,11%	0,11%
SAFRAN	19.000	EUR	212,10	4.029.900,00		1,50%	1,50%
SAINT-GOBAIN	23.500	EUR	85,70	2.013.950,00		0,75%	0,75%
SANOFI	59.500	EUR	93,74	5.577.530,00		2,08%	2,08%
SARTORIUS STEDIM	1.400	EUR	188,70	264.180,00		0,10%	0,10%
SCHNEIDER ELECTRIC	28.600	EUR	240,90	6.889.740,00		2,57%	2,57%
SEB SA	1.600	EUR	87,50	140.000,00		0,05%	0,05%
SOCGEN-A-	38.500	EUR	27,16	1.045.660,00		0,39%	0,39%
SODEXO	4.550	EUR	79,55	361.952,50		0,14%	0,14%
TELEPERFORMANCE	3.045	EUR	83,12	253.100,40		0,09%	0,09%
THALES	4.930	EUR	138,65	683.544,50		0,26%	0,26%
TOTALENERGIES SE	113.000	EUR	53,37	6.030.810,00		2,25%	2,25%
VEOLIA ENVIRON.	36.000	EUR	27,11	975.960,00		0,36%	0,36%
VINCI SA	26.100	EUR	99,74	2.603.214,00		0,97%	0,97%
				81.856.625,24		30,56%	30,56%
Verenigd Koninkrijk							
COCA-COLA EUROPACIF	10.700	USD	76,81	793.690,97		0,30%	0,30%
				793.690,97		0,30%	0,30%
Ierland							
AIB GROUP PLC	91.000	EUR	5,33	485.030,00		0,18%	0,18%
BIRG GRP PLC	55.200	EUR	8,81	486.091,20		0,18%	0,18%
KERRY	7.750	EUR	93,25	722.687,50		0,27%	0,27%
KINGSPAN GROUP PLC	7.500	EUR	70,45	528.375,00		0,20%	0,20%
				2.222.183,70		0,83%	0,83%
Italië							
AMPLIFON SPA	8.000	EUR	24,85	198.800,00		0,07%	0,07%
BANCO BPM S.P.A.	62.000	EUR	7,81	484.344,00		0,18%	0,18%
BPER BANCA	46.000	EUR	6,13	282.164,00		0,11%	0,11%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	99,56	116.286,08		0,04%	0,04%
ENEL NEW	430.500	EUR	6,89	2.964.423,00		1,11%	1,11%
ENI SPA	118.000	EUR	13,09	1.544.620,00		0,58%	0,58%
FINECOBANK SPA	32.100	EUR	16,79	538.959,00		0,20%	0,20%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil l e	% netto- activa
GENERALI	48.500	EUR	27,27	1.322.595,00		0,49%	0,49%
INFRASTRUTTURE WIREL	14.700	EUR	9,81	144.280,50		0,05%	0,05%
INTESA SANPAOLO	760.000	EUR	3,86	2.935.880,00		1,10%	1,10%
LEONARDO S.P.A	20.000	EUR	25,93	518.600,00		0,19%	0,19%
MEDIOBANCA	27.580	EUR	14,07	388.188,50		0,14%	0,14%
MONCLER SPA	11.510	EUR	50,98	586.779,80		0,22%	0,22%
NEXI SPA	28.425	EUR	5,36	152.358,00		0,06%	0,06%
POSTE ITALIANE	25.100	EUR	13,62	341.862,00		0,13%	0,13%
PRYSMIAN SPA	15.400	EUR	61,66	949.564,00		0,35%	0,35%
RECORDATI IND-NEW	4.400	EUR	50,60	222.640,00		0,08%	0,08%
SNAM SPA	102.000	EUR	4,28	436.254,00		0,16%	0,16%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,25	129.348,85		0,05%	0,05%
TERNA	73.800	EUR	7,62	562.356,00		0,21%	0,21%
UNICREDIT SPA	76.590	EUR	38,52	2.950.629,75		1,10%	1,10%
UNIPOL GRUPPO FIN	23.000	EUR	12,03	276.690,00		0,10%	0,10%
				18.047.622,48		6,74%	6,74%
Jersey							
CVC CAPITAL PARTNERS	10.100	EUR	21,26	214.726,00		0,08%	0,08%
				214.726,00		0,08%	0,08%
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	23.000	EUR	22,43	515.890,00		0,19%	0,19%
EUROFINS SCIENTIFIC	7.425	EUR	49,31	366.126,75		0,14%	0,14%
INPOST S.A.	11.000	EUR	16,51	181.610,00		0,07%	0,07%
TENARIS SA	22.752	EUR	17,95	408.284,64		0,15%	0,15%
				1.471.911,39		0,55%	0,55%
Nederland							
ABN AMRO DR	23.100	EUR	14,89	343.959,00		0,13%	0,13%
ADYEN N.V.	1.135	EUR	1.437,00	1.630.995,00		0,61%	0,61%
AERCAP HOLDINGS NV	10.250	USD	95,70	947.295,99		0,35%	0,35%
AIRBUS	31.000	EUR	154,78	4.798.180,00		1,79%	1,79%
AKZO NOBEL NV	9.450	EUR	57,96	547.722,00		0,20%	0,20%
ARGEN-X N.V.	3.120	EUR	600,00	1.872.000,00		0,70%	0,70%
ASM INTERNATIONAL	2.560	EUR	558,80	1.430.528,00		0,53%	0,53%
ASML HOLDING NV	20.800	EUR	678,70	14.116.960,00		5,27%	5,27%
ASR	11.700	EUR	45,78	535.626,00		0,20%	0,20%
BESI	3.650	EUR	132,30	482.895,00		0,18%	0,18%
DAVIDE CAMP MIL	27.000	EUR	6,02	162.486,00		0,06%	0,06%
EURONEXT NV	3.800	EUR	108,30	411.540,00		0,15%	0,15%
EXOR RG	4.900	EUR	88,55	433.895,00		0,16%	0,16%
FERRARI NV	6.590	EUR	412,40	2.717.716,00		1,01%	1,01%
FERROVIAL SE	24.435	EUR	40,60	992.061,00		0,37%	0,37%
HEINEKEN	6.456	EUR	57,85	373.479,60		0,14%	0,14%
HEINEKEN-	15.640	EUR	68,70	1.074.468,00		0,40%	0,40%
IMCD N.V.	3.100	EUR	143,50	444.850,00		0,17%	0,17%
ING GROUP	180.000	EUR	15,13	2.723.400,00		1,02%	1,02%
JDE PEETS	7.600	EUR	16,53	125.628,00		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE AHOLD	48.400	EUR	31,49	1.524.116,00		0,57%	0,57%
KPN NEW	190.000	EUR	3,52	667.850,00		0,25%	0,25%
NN GROUP NV	17.000	EUR	42,07	715.190,00		0,27%	0,27%
PHILIPS NV	40.700	EUR	24,40	993.080,00		0,37%	0,37%
PROSUS NV	71.500	EUR	38,35	2.742.025,00		1,02%	1,02%
QIAGEN	12.372	EUR	43,05	532.552,74		0,20%	0,20%
RANDSTAD N.V.	5.000	EUR	40,71	203.550,00		0,08%	0,08%
STELLANTIS N.V.	102.200	EUR	12,59	1.286.698,00		0,48%	0,48%
STMICROELECTRONICS	36.300	EUR	24,01	871.563,00		0,33%	0,33%
UNIVERSAL MUSIC	43.750	EUR	24,72	1.081.500,00		0,40%	0,40%
WOLTERS KLUWER	12.400	EUR	160,40	1.988.960,00		0,74%	0,74%
				48.772.769,33		18,21%	18,21%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	155.000	EUR	3,09	479.105,00		0,18%	0,18%

DPAM DBI-RDT B
Equities EMU Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
GALP ENERGIA -B- JERONIMO	23.500 16.000	EUR EUR	15,95 18,45	374.825,00 295.200,00		0,14% 0,11%	0,14% 0,11%
				1.149.130,00		0,43%	0,43%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>267.848.947,82</u>		<u>100,00%</u>	<u>100,01%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				267.848.947,82		100,00%	100,01%
Totaal - effectenportefeuille				267.848.947,82		100,00%	100,01%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Intérêts sur CC		GBP		77,16			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		3.175,49			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		EUR		1.232,87			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		341.835,34			0,13%
Banque Degroof Petercam		GBP		5.490,90			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				351.811,76			0,13%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				351.811,76			0,13%
Overige vorderingen en schulden				-385.094,25			-0,14%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				267.815.665,33			100,00%

2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	30,55%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	28,17%
NEDERLAND	18,21%
SPANJE	7,96%
ITALIË	6,74%
FINLAND	2,96%
BELGIË	2,30%
IERLAND	0,83%
OOSTENRIJK	0,58%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,55%
PORTUGAL	0,43%
ZWITSERLAND	0,34%
VERENIGD KONINKRIJK	0,30%
JERSEY	0,08%
Totaal	100,00%

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

2.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BANKEN	9,47%
IT & INTERNET	8,19%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,72%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,48%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	6,70%
TEXTIEL EN KLEDING	6,01%
ENERGIEBRONEN	5,51%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,74%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,64%
TELECOMMUNICATIE	4,29%
CHEMICALIEN	3,90%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,57%
WEGVOERTUIGEN	3,53%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,42%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,91%
BOUWMATERIALEN	2,64%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,91%
DISTRIBUTIE	1,74%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,73%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,54%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,46%
VASTGOED	1,00%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,95%
VERVOER EN VERKEER	0,93%
BIOTECHNOLOGIE	0,75%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,65%
BANDEN & RUBBER	0,54%
LUCHTVERVOER	0,42%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,39%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,34%
DIVERSE DIENSTEN	0,29%
RECREATIE EN TOERISME	0,19%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,19%
NON-FERROMETALEN	0,11%
DIVERSE FINANCIËN	0,07%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,05%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,03%
TOTAAL	100,00%

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

2.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	36.557.653,47	35.818.096,43	72.375.749,90
Verkopen	29.469.680,47	18.488.238,77	47.957.919,24
Totaal 1	66.027.333,94	54.306.335,20	120.333.669,14
Inschrijvingen	52.714.805,64	61.834.961,21	114.549.766,85
Terugbetalingen	44.796.973,45	46.000.856,04	90.797.829,49
Totaal 2	97.511.779,09	107.835.817,25	205.347.596,34
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	241.845.730,49	262.334.014,71	252.145.851,52
Omloopsnelheid	-13,02%	-20,41%	-33,72%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	375.104,18	68.336,65	306.767,53	255.955,70	94.299,34	468.423,89	341.232,99	112.873,75	696.783,13
R (Dis)	475.403,87	733.348,31	1.061.218,98	84.175,83	330.232,18	815.162,63	83.857,60	383.931,50	515.088,73
S (Dis)	254.132,85	781.748,58	1.188.450,25	240.735,44	288.562,77	1.140.622,91	579.855,35	485.520,57	1.234.957,70
T (Dis)	110.335,39	54.550,42	325.964,93	75.353,49	90.110,68	311.207,73	203.235,21	83.223,36	431.219,58
TOTAAL			2.882.401,68			2.735.417,16			2.878.049,13

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
O (Dis)	37.143.463,05	6.863.656,67	30.279.361,70	10.979.027,76	44.721.391,11	14.805.841,20	
R (Dis)	32.698.243,62	44.969.868,25	5.945.215,72	23.739.019,47	6.684.510,75	30.209.407,36	
S (Dis)	18.257.081,73	51.548.891,81	17.140.114,93	21.035.234,60	46.829.303,51	39.205.232,16	
T (Dis)	7.449.193,63	3.515.184,26	5.371.934,03	6.491.367,29	16.314.561,48	6.577.348,77	
TOTAAL	95.547.982,03	106.897.600,99	58.736.626,38	62.244.649,12	114.549.766,85	90.797.829,49	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)	198.355.420,64	104,54	228.940.187,40	124,09	267.815.665,33	132,36
R (Dis)		63,95		74,56		79,51
S (Dis)		65,16		75,98		81,05
T (Dis)		64,39		75,08		80,1
TOTAAL	198.355.420,64		228.940.187,40		267.815.665,33	

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

2.9. RENDEMENTEN

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

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

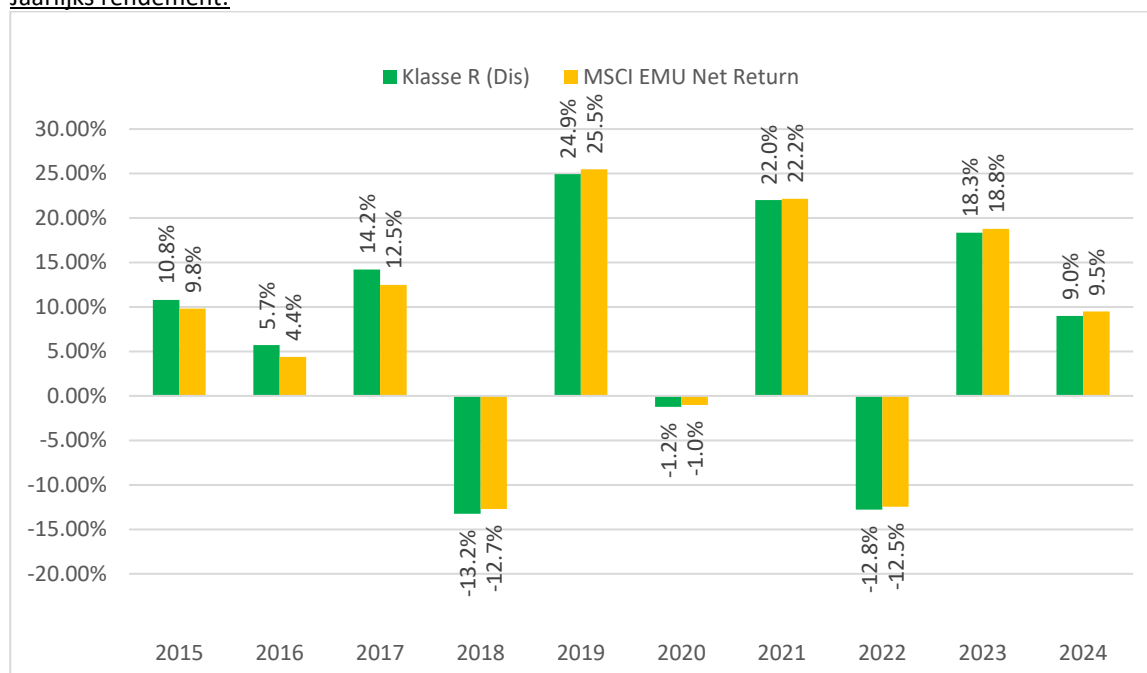
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	9,48 % (in EUR)	4,41 % (in EUR)	6,60 % (in EUR)	6,87 % (in EUR)	12/05/1997	5,74 % (in EUR)

Klasse O (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse O (Dis)	9,30 % (in EUR)				28/06/2022	12,79 % (in EUR)

Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	9,00 % (in EUR)	4,00 % (in EUR)	6,27 % (in EUR)	6,99 % (in EUR)	12/05/1997	5,20 % (in EUR)

Klasse S (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse S (Dis)	9,29 % (in EUR)	4,29 % (in EUR)	6,57 % (in EUR)	7,29 % (in EUR)	24/06/2008	5,29 % (in EUR)

Klasse T (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	9,20 % (in EUR)	4,19 % (in EUR)	6,47 % (in EUR)		24/05/2018	5,79 % (in EUR)

2.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse O (Dis) - BE6334314208:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse R (Dis) - BE6270332586:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse S (Dis) - BE6270333592:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Klasse T (Dis) - BE6302723513:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Fee sharing

Per 31 december 2024, 12,23% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

2.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

1997/1998 niets
 1998/1999 17,60 euro
 1999/2000 31,00 euro
 2000/2001 niets
 2001/2002 niets
 2002/2003 niets
 2003/2004 69,80 euro
 2004/2005 29,00 euro
 2005/2006 24,00 euro
 2006/2007 8,00 euro
 2007/2008 6,50 euro
 2008/2009 2,20 euro
 2009/2010 7,80 euro
 2010/2011 5,00 euro
 2011/2012 2,19 euro
 2012/2013 4,00 euro
 2013/2014 22,00 euro
 2014/2015 0,84 euro
 2015/2016 1,66 euro
 2016/2017 Klasse R (Dis) 2,67 euro
 2016/2017 Klasse S (Dis) 2,70 euro
 2017/2018 Klasse R (Dis) 1,40 euro
 2017/2018 Klasse S (Dis) 1,80 euro
 2018 Klasse R (Dis) 0,60 euro
 2018 Klasse S (Dis) 0,60 euro
 2018 Klasse T (Dis) 0,60 euro
 2019 Klasse R (Dis) 4,21 euro
 2019 Klasse S (Dis) 4,27 euro
 2019 Klasse T (Dis) 4,23 euro
 2021 Klasse R (Dis) 2,04 euro
 2021 Klasse S (Dis) 2,29 euro
 2021 Klasse T (Dis) 2,19 euro
 2022 Klasse R (Dis) 1,03 euro
 2022 Klasse S (Dis) 1,25 euro
 2022 Klasse T (Dis) 1,16 euro
 2023 Klasse R (Dis) 1,76 euros
 2023 Klasse S (Dis) 1,99 euros
 2023 Klasse T (Dis) 1,89 euros
 2023 Klasse O (Dis) 3,27 euros

2.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

2.11.3. Resultaatverwerking

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van elk compartiment zal ieder jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het gedeelte van het resultaat dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

De Vennootschap wenst de aandeelhouders van distributieaandelen, die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

2.11.4. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data 05/02/2024 en 06/02/2024 werd een passieve inbreuk op het prospectus geopend in het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index. Het compartiment moet uitsluitend beleggen in effecten uit de MSCI EMU-index. Op de NIW-datum 05/02/2024 heeft het fonds, na een splitsing, aandelen PLUXEE FRANCE SA ontvangen, die niet in de index is opgenomen. PM heeft de aandelen verkocht zodra ze in het fonds kwamen.

2.11.5. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft het compartiment geen rekening gehouden met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US

3.1. BEHEERVERSLAG

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 2 tot 6 februari 2006

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 500,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

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

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in genoteerde Amerikaanse aandelen. De risico's worden ruim gespreid, onder andere door een ruime sectordiversificatie. De allocatie van de portefeuille zal veranderen in functie van de inschatting van de macro-economische vooruitzichten en de toestand op de financiële markten. Zo kan het compartiment bepaalde sectoren of beleggingsstijlen verkiezen of vermijden op basis van onder andere conjunctuurvooruitzichten. Het compartiment zal eveneens de beleggingen optimaliseren opdat ze het systeem van definitief belaste inkomsten (« DBI ») maximaal zouden benutten en zal industrieën/sectoren vermijden die niet beantwoorden aan de DBI.

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

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

Het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US zal niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in andere instellingen voor collectieve belegging.

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

3.1.4. Index en benchmark

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

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

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

De benchmark wordt gebruikt om prestaties te vergelijken. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark sluit niet aan bij de ecologische en sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' in het prospectus voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

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

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

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

DPAM DBI-RDT B Equities US is een aandelenfonds dat uitsluitend belegt in Amerikaanse dividenduitkerende en beursgenoteerde bedrijven. De doelstelling van de strategie is te beleggen in kwaliteitsvolle bedrijven met een sterk dividendprofiel en een robuuste balans en gegenereerde kasstromen om het dividend in de loop van de tijd te handhaven en zelfs te verhogen.

Het fonds is gediversifieerd en belegt in de meeste sectoren, met uitzondering van de energiesector, die wegens ESG-overwegingen is uitgesloten. Sommige andere sectoren (zoals tabak, kansspelen enz.) zijn om dezelfde redenen ook uitgesloten. Het fonds hanteert een kwantitatieve best-in-class ESG-screening op basis van externe gegevens en neemt in het volledige beleggingsproces ESG-elementen in aanmerking. De aandelenselectie is gebaseerd op een kwalitatieve fundamentele analyse die elementen zoals concurrentiepositie, balanskwaliteit en kasstroomgeneratie omvat, aangevuld met kwantitatieve elementen.

In 2024 zetten we verder in op onze benadering op basis van dividendgroei en duurzaamheid, waarbij we tien nieuwe beleggingsideeën implementeerden in het fonds.

In een kader waarin opnieuw vooral de grote technologiebedrijven populair zijn, hield het fonds goed stand over het jaar, met positieve bijdragen van onze financiële posities als American Express, JP Morgan, Morgan Stanley, Nasdaq, die werden voortgestuwd door de veerkracht van de Amerikaanse economie en het enthousiasme over de verkiezingsoverwinning van president Donald Trump. Het fonds profiteerde ook van zijn beleggingen in Broadcom en Oracle, die de vruchten bleven plukken van de transitie naar de cloud en de toenemende interesse in AI.

Enkele andere meldenswaardige namen zijn industriële bedrijven als Eaton, Trane en Comfort Systems, die een goed jaar achter de rug hebben met dank aan de relokalisatie- en elektrificatietrends, waarin ze goed gepositioneerd zijn om de komende jaren koplopers te blijven.

De grootste relatieve negatieve impact kwam voornamelijk van grote technologiebedrijven die geen dividend uitkeren, zoals NVIDIA (grote impact), Amazon en Tesla, waarin we niet kunnen beleggen vanwege ons dividendbeleid.

3.1.6. Toekomstig beleid

Het komende jaar verwachten we onze dividendgroeibenadering voort te zetten en bij onze effectenselectie strikte eisen te blijven stellen op het vlak van duurzaamheid.

We zullen blijven zoeken naar ondernemingen met hoge financiële standaarden, robuuste balansen en gegenereerde kasstromen, terwijl we tegelijkertijd onze gediversificeerde positionering en op overtuiging gebaseerde portefeuillesamenstelling handhaven.

We blijven ook werken aan het duurzame profiel van het fonds via een continu toezicht op de posities, maar ook door met de bedrijven een dialoog aan te gaan over ecologische, sociale en governanceonderwerpen, en door te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij.

3.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

De huidige risicoklasse voor het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US is 4.

3.2. BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		301.165.570,38	287.510.658,90
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	297.980.632,58	284.277.128,52
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	297.980.632,58	284.277.128,52
a.	Aandelen	297.980.632,58	284.277.128,52
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-888.747,43	-926.398,57
A.	Vorderingen	193.771,75	466.795,78
a.	Te ontvangen bedragen	7.459,82	259.324,18
d.	Andere	186.311,93	207.471,60
B.	Schulden	-1.082.519,18	-1.393.194,35
a.	Te betalen bedragen (-)	-83.169,86	-496.938,58
e.	Andere (-)	-999.349,32	-896.255,77
V.	Deposito's en liquide middelen	4.073.685,23	4.159.928,95
A.	Banktegoeden op zicht	4.073.685,23	4.159.928,95
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		301.165.570,38	287.510.658,90
A.	Kapitaal	165.544.541,43	211.340.650,01
B.	Deelneming in het resultaat	-3.704.588,50	-82.915,94
C.	Overgedragen resultaat	73.802.179,02	48.059.537,81
D.	Nettoresultaat van het jaar	65.523.438,43	28.193.387,02

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

3.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	64.715.444,72	26.760.861,63
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	64.717.133,46	26.763.861,16
a.	Aandelen	64.717.133,46	26.763.861,16
	Gerealiseerde winst	35.989.930,40	8.328.810,81
	Gerealiseerd verlies	-5.941.730,58	-7.306.997,60
	Ongerealiseerde winst/verlies	34.668.933,64	25.742.047,95
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-1.688,74	-2.999,53
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.688,74	-2.999,53
iv.	Andere	-1.688,74	-2.999,53
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.688,74	-2.999,53
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4.665.242,16	4.701.622,46
A.	Dividenden	5.212.853,44	5.322.308,49
B.	Rente (+/-)	266.644,41	336.163,91
b.	Deposito's en liquide middelen	266.644,41	336.163,91
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-19.744,51	-138.996,57
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-795.500,43	-817.853,37
	Van buitenlandse oorsprong	-795.500,43	-817.853,37
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	989,25	
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-3.857.248,45	-3.269.097,07
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-327.387,45	-180.043,65
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-115.962,79	-108.827,91
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-3.246.804,18	-2.804.206,11
a.	Financieel beheer	-3.114.011,41	-2.719.821,17
	Klasse O (Dis)	-228.756,36	-60.002,46
	Klasse R (Dis)	-1.279.785,75	-1.076.370,36
	Klasse S (Dis)	-1.194.150,31	-1.141.943,06
	Klasse T (Dis)	-411.318,99	-441.505,29
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-139.169,19	-122.717,03
c.	Commerciële vergoeding	6.376,42	38.332,09
E.	Administratieve kosten (-)	-28.244,04	-31.186,82
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.763,54	-1.342,94
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-4.591,19	-3.039,40
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.005,98	-5.700,00
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-99.206,26	-115.337,52
	Klasse O (Dis)	-1.677,29	-397,78
	Klasse R (Dis)	-34.173,50	-30.564,96
	Klasse S (Dis)	-21.180,51	-19.509,59
	Klasse T (Dis)	-42.174,96	-64.865,19
K.	Andere kosten (-)	-23.283,02	-19.412,72
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		807.993,71	1.432.525,39
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	65.523.438,43	28.193.387,02
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	65.523.438,43	28.193.387,02

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	135.621.028,95	76.170.008,89
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	73.802.179,02	48.059.537,81
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	65.523.438,43	28.193.387,02
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-3.704.588,50	-82.915,94
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-108.475.126,00	-73.802.179,02
IV.	(Uitkering van dividenden)	-27.145.902,95	-2.367.829,87

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil le	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Guernsey							
AMDOCS	26.000	USD	85,14	2.137.749,88		0,72%	0,71%
				2.137.749,88		0,72%	0,71%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	11.000	USD	351,79	3.737.025,59		1,25%	1,24%
EATON CORP -ADR-	14.500	USD	331,87	4.647.141,48		1,56%	1,54%
TE CONNECTIVITY PLC	19.000	USD	142,97	2.623.302,75		0,88%	0,87%
TRANE TECHNOLOGIES	10.000	USD	369,35	3.566.875,91		1,20%	1,18%
				14.574.345,73		4,89%	4,84%
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	41.000	USD	113,11	4.478.522,45		1,50%	1,49%
ABBVIE	30.000	USD	177,70	5.148.237,57		1,73%	1,71%
ALLSTATE	20.500	USD	192,79	3.816.702,08		1,28%	1,27%
AMERICAN EXPRESS	25.000	USD	296,79	7.165.379,04		2,40%	2,38%
AMERICAN WATER WORKS	19.000	USD	124,49	2.284.220,18		0,77%	0,76%
AMGEN	13.500	USD	260,64	3.398.010,62		1,14%	1,13%
APPLE	98.000	USD	250,42	23.699.816,51		7,95%	7,87%
APPLIED MATERIALS	22.000	USD	162,63	3.455.200,39		1,16%	1,15%
ASSURANT	18.000	USD	213,22	3.706.383,39		1,24%	1,23%
AUTOMATIC DATA	15.000	USD	292,73	4.240.415,26		1,42%	1,41%
BLACKROCK INC	5.000	USD	1.025,11	4.949.831,00		1,66%	1,64%
BROADCOM INC	60.000	USD	231,84	13.433.510,38		4,51%	4,46%
CF INDUSTRIES HLDGS	44.000	USD	85,32	3.625.379,04		1,22%	1,20%
CISCO	90.000	USD	59,20	5.145.340,42		1,73%	1,71%
COLGATE-PALMOLIVE	44.000	USD	90,91	3.862.906,81		1,30%	1,28%
COMCAST-A	82.000	USD	37,53	2.971.955,58		1,00%	0,99%
COMFORT SYSTEMS USD	9.500	USD	424,06	3.890.458,72		1,31%	1,29%
DEERE	7.000	USD	423,70	2.864.220,18		0,96%	0,95%
ECOLAB INC	17.000	USD	234,32	3.846.875,91		1,29%	1,28%
ELI	12.500	USD	772,00	9.319.169,48		3,13%	3,09%
GRAPHIC PACKGNG RG	98.000	USD	27,16	2.570.429,74		0,86%	0,85%
HUBBELL	9.000	USD	418,89	3.640.762,92		1,22%	1,21%
JPMORGAN CHASE	39.000	USD	239,71	9.028.189,28		3,03%	3,00%
KKR AND CO -A-	20.000	USD	147,91	2.856.784,16		0,96%	0,95%
LOWE	18.000	USD	246,80	4.290.101,40		1,44%	1,42%
MARSH	22.000	USD	212,41	4.512.815,07		1,51%	1,50%
MCCORMIC CO INC	31.500	USD	76,24	2.319.227,43		0,78%	0,77%
MERCK AND CO INC	47.000	USD	99,48	4.515.267,99		1,52%	1,50%
METLIFE	50.500	USD	81,88	3.993.182,04		1,34%	1,33%
MICROSOFT	60.000	USD	421,50	24.422.984,07		8,20%	8,11%
MORGAN STANLEY	39.000	USD	125,72	4.734.987,93		1,59%	1,57%
NASDAQ INC	70.000	USD	77,31	5.226.170,93		1,75%	1,74%
NEXTERA ENERGY INC	56.000	USD	71,69	3.877.006,28		1,30%	1,29%
ORACLE	41.000	USD	166,64	6.598.010,62		2,21%	2,19%
OTS WORLDWIDE CORP	40.000	USD	92,61	3.577.402,22		1,20%	1,19%
OWENS CORNING	21.500	USD	170,32	3.536.339,93		1,19%	1,17%
PFIZER	121.000	USD	26,53	3.100.077,26		1,04%	1,03%
PNC	23.000	USD	192,85	4.283.486,24		1,44%	1,42%
PROCTER	37.000	USD	167,65	5.990.391,12		2,01%	1,99%
RESMED INC	16.000	USD	228,69	3.533.597,30		1,19%	1,17%
SALESFORCE INC	18.000	USD	334,33	5.811.627,23		1,95%	1,93%
SEMPRA ENERGY	47.500	USD	87,72	4.023.853,21		1,35%	1,34%
SP GLOBAL	10.000	USD	498,03	4.809.560,60		1,61%	1,60%
STRYKER	13.000	USD	360,05	4.520.183,49		1,52%	1,50%
TEXAS	22.500	USD	187,51	4.074.336,07		1,37%	1,35%

DPAM DBI-RDT B

Equities US

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
TJX COS INC	50.000	USD	120,81	5.833.413,81		1,96%	1,94%
TRACTOR SUPPLY	75.000	USD	53,06	3.843.070,98		1,29%	1,28%
UNITEDHEALTH	12.000	USD	505,86	5.862.211,49		1,97%	1,95%
UNITED PARCEL	14.000	USD	126,10	1.704.876,87		0,57%	0,57%
WAL MART	67.000	USD	90,35	5.845.919,85		1,96%	1,94%
WALT DISNEY	46.000	USD	111,35	4.946.499,28		1,66%	1,64%
WASTE	22.000	USD	201,79	4.287.184,93		1,44%	1,42%
WYNDHAM HOTELS	39.000	USD	100,79	3.796.050,22		1,27%	1,26%
				281.268.536,97		94,39%	93,39%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>297.980.632,58</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,94%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				297.980.632,58		100,00%	98,94%
Totaal - effectenportefeuille				297.980.632,58		100,00%	98,94%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		26.480,65			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		4.047.204,51			1,34%
Banque Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				4.073.685,23			1,35%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				4.073.685,23			1,35%
Overige vorderingen en schulden				-888.747,43			-0,30%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				301.165.570,38			100,00%

3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	94,39%
IERLAND	4,89%
GUERNSEY	0,72%
Totaal	100,00%

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

3.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	14,50%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,62%
TELECOMMUNICATIE	7,95%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,04%
DISTRIBUTIE	6,65%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,88%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,56%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,38%
BANKEN	4,80%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,72%
ENERGIEBRONEN	3,42%
VERSPREIDING & UITGAVE	3,27%
FINANCE	3,03%
CHEMICALIEN	2,51%
BOUWMATERIALEN	2,49%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,97%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,73%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,44%
RECREATIE EN TOERISME	1,27%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,22%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,20%
BIOTECHNOLOGIE	1,14%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,86%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,78%
VERVOER EN VERKEER	0,57%
TOTAAL	100,00%

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

3.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	33.128.613,83	55.223.001,03	88.351.614,86
Verkopen	48.934.367,82	90.430.876,44	139.365.244,26
Totaal 1	82.062.981,65	145.653.877,47	227.716.859,12
Inschrijvingen	51.065.511,44	65.429.145,86	116.494.657,30
Terugbetalingen	66.085.567,30	99.981.612,08	166.067.179,38
Totaal 2	117.151.078,74	165.410.757,94	282.561.836,68
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	306.279.763,43	312.405.832,44	309.359.535,83
Omloopsnelheid	-11,46%	-6,32%	-17,73%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	29.791,00	300,00	29.491,00	92.407,25	11.107,43	110.790,82	284.461,29	275.949,49	119.302,62
R (Dis)	19.424,92	11.270,99	50.482,52	13.681,78	15.025,82	49.138,48	15.098,79	17.962,71	46.274,56
S (Dis)	34.821,22	20.105,90	88.770,84	22.048,74	16.153,35	94.666,24	22.589,44	34.643,49	82.612,19
T (Dis)	15.973,57	3.745,03	38.222,75	9.840,07	10.264,22	37.798,60	9.487,99	23.080,85	24.205,75
TOTAAL			206.967,11			292.394,14			272.395,12

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
O (Dis)	3.156.803,71	31.827,00	9.790.052,00	1.161.673,52	35.819.295,94	37.906.748,75	
R (Dis)	27.445.874,90	15.974.771,05	18.757.508,30	20.687.740,89	24.454.053,44	29.393.081,07	
S (Dis)	53.605.833,67	30.474.397,30	32.903.253,24	24.205.948,92	40.778.646,24	60.909.943,09	
T (Dis)	23.066.455,99	5.351.297,44	13.763.445,76	14.468.619,76	15.442.661,68	37.857.406,47	
TOTAAL	107.274.968,27	51.832.292,79	75.214.259,30	60.523.983,09	116.494.657,30	166.067.179,38	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)	252.837.497,90	102,26	287.510.658,90	112,33	301.165.570,38	137,88
R (Dis)		1.345,87		1.446,52		1.773,88
S (Dis)		1.457,73		1.565,96		1.922,26
T (Dis)		1.372,88		1.474,73		1.810,67
TOTAAL	252.837.497,90		287.510.658,90		301.165.570,38	

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

3.9. RENDEMENTEN

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

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

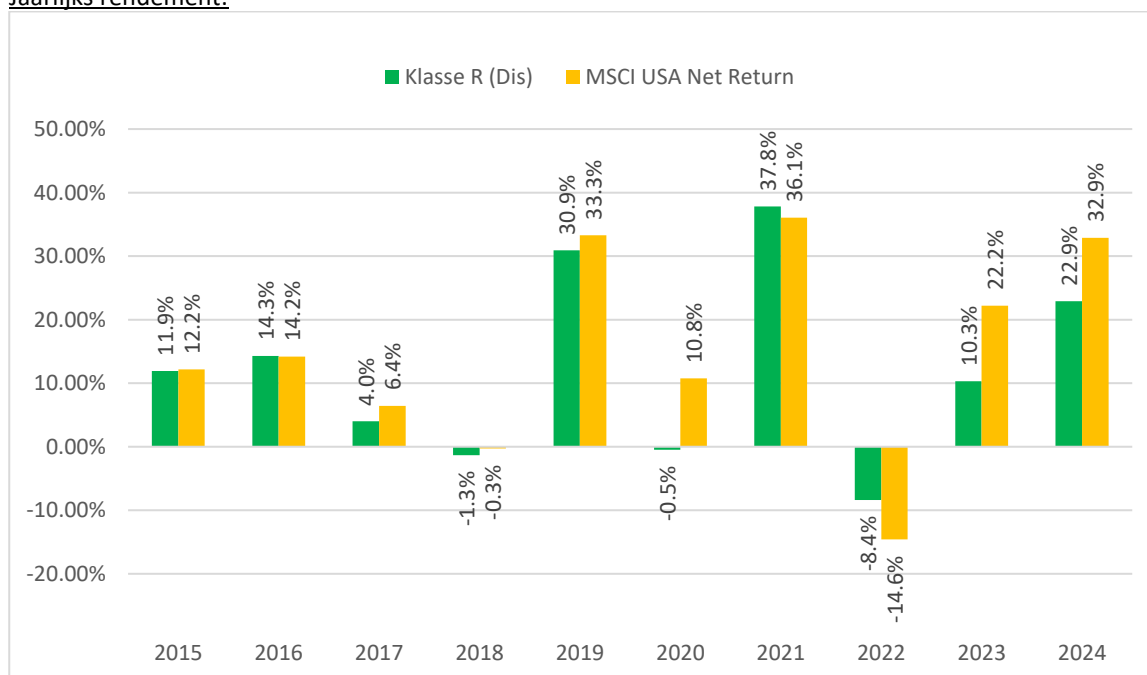
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	32,90 % (in EUR)	11,53 % (in EUR)	15,89 % (in EUR)	14,25 % (in EUR)	06/02/2006	10,86 % (in EUR)

Klasse O (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse O (Dis)	23,94 % (in EUR)				29/06/2022	14,50 % (in EUR)

Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	22,92 % (in EUR)	7,50 % (in EUR)	11,25 % (in EUR)	11,34 % (in EUR)	06/02/2006	9,25 % (in EUR)

Klasse S (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse S (Dis)	23,94 % (in EUR)	8,40 % (in EUR)	12,06 % (in EUR)	12,41 % (in EUR)	10/03/2008	12,53 % (in EUR)

Klasse T (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	23,85 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	11,95 % (in EUR)		04/05/2018	13,56 % (in EUR)

3.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse O (Dis) - BE6334317235:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11 %

Klasse R (Dis) - BE0945859123:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,76 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11 %

Klasse S (Dis) - BE0947859725:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,92 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11 %

Klasse T (Dis) - BE6302721491:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11 %

Fee sharing

Per 31 december 2024, 22,97% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

3.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

3.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2005/2006 1,00 euro
 2006/2007 6,40 euro
 2007/2008 5,00 euro
 2008/2009 3,20 euro
 2009/2010 5,40 euro
 2010/2011 16,00 euro
 2011/2012 4,95 euro
 2012/2013 11,52 euro
 2013/2014 14,00 euro
 2014/2015 35,00 euro
 2015/2016 8,20 euro
 2016/2017 Klasse R (Dis) 67,70 euro
 2016/2017 Klasse S (Dis) 71,30 euro
 2018 Klasse R (Dis) 21,49 euro
 2018 Klasse S (Dis) 22,82 euro
 2018 Klasse T (Dis) 21,56 euro
 2019 CKlasse R (Dis) 57,28 euro
 2019 Klasse S (Dis) 61,15 euro
 2019 Klasse T (Dis) 57,70 euro
 2021 CKlasse R (Dis) 43,80 euro
 2021 Klasse S (Dis) 55,70 euro
 2021 Klasse T (Dis) 51,17 euro
 2022 Klasse R (Dis) 33,83 euro
 2022 Klasse S (Dis) 48,91 euro
 2022 Klasse T (Dis) 44,78 euro
 2022 Klasse O (Dis) 1,26 euro
 2023 Klasse R (Dis) 3,59 euro
 2023 Klasse S (Dis) 16,06 euro
 2023 Klasse T (Dis) 13,70 euro
 2023 Klasse O (Dis) 1,16 euro

3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

3.11.3. Resultaatverwerking

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van elk compartiment zal ieder jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het gedeelte van het resultaat dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

De Vennootschap wenst de aandeelhouders van distributieaandelen, die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

3.11.4. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data van 23/12/2024 en 24/12/2024 werd een technische overschrijding in het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US geopend. Het compartiment moet immers voor minstens 50% beleggen in effecten met een dividendrendement of een verwacht dividendrendement dat hoger ligt dan het gemiddelde van de markt. Op de NAV-datum van 23/12/2024 was de weging 47,98%. Dit werd veroorzaakt door een uitstroom van EUR 34 Mln per 23/12/2024 en VD 27/12/2024. Deze overschrijding werd veroorzaakt door een uitstroom in het fonds die op T+1 wordt weerspiegeld in de NIW en de verkooptransacties na de uitstroom die op T in de NIW werden weerspiegeld. Zowel de uitstroom- als verkooptransacties volgden de juiste boekhoudregels en -standaarden en daarom was de inbreuk onvermijdelijk en veroorzaakt door boekhoudpraktijken.

3.11.5. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische of sociale kenmerken

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

Verklaring betreffende de Taxonomieverordening

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

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

Productnaam:
DPAM DBI-RDT B EQUITIES US

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300L9UOG4TB2BR687

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,57%	98,88%	98,94%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	8,11	Verenigde Staten
APPLE	Industrie	7,87	Verenigde Staten
BROADCOM INC	Industrie	4,46	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Industrie	3,09	Verenigde Staten
JP MORGAN CHASE	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,00	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,38	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Informatie en communicatie	2,19	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	Industrie	1,99	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,95	Verenigde Staten
WAL-MART STORES	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,94	Verenigde Staten
TJX COMPANIES	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,94	Verenigde Staten
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	1,93	Verenigde Staten
NASDAQ OMX GROUP, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,74	Verenigde Staten
ABBVIE	Industrie	1,71	Verenigde Staten
CISCO SYSTEMS	Industrie	1,71	Verenigde Staten



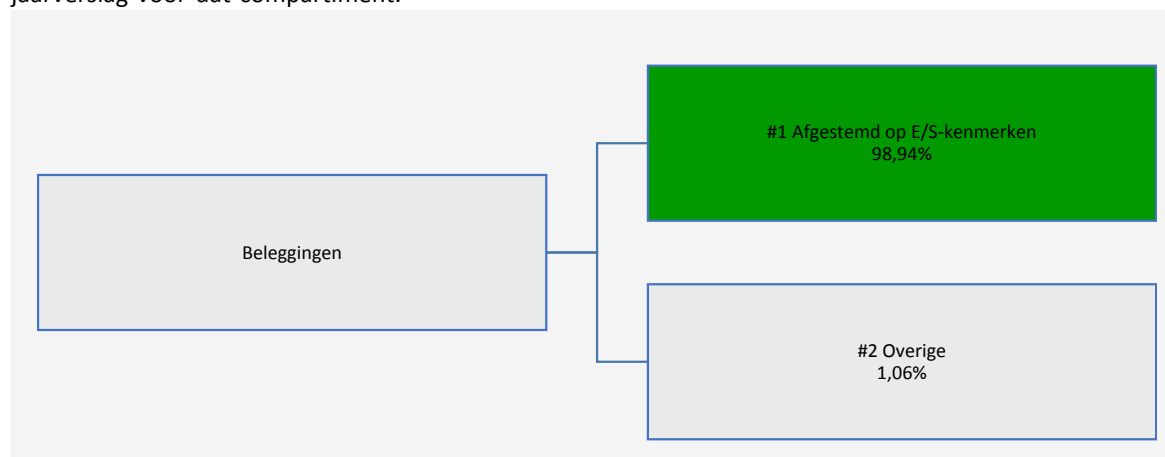
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,94% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

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

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

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	18,64
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	13,64
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	8,46
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	8,44
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	6,58
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,77
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,75
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	5,75
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,47
Industrie	Overige industrie	2,99
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,62
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,95
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,64
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,60
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,54
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalverwijdering en andere diensten op het gebied van afvalbeheer	1,42
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	1,29
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,26
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,17
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,99
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,85
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,77

Sector	Subsector	% activa
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,76
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0.57
Liquiditeit	Liquiditeit	1,06



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

Niet van toepassing

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

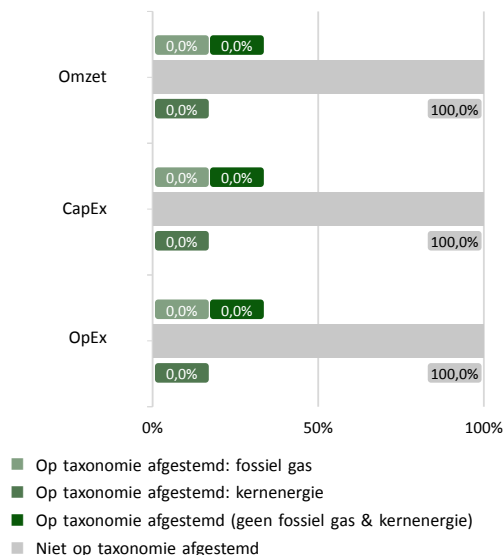
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

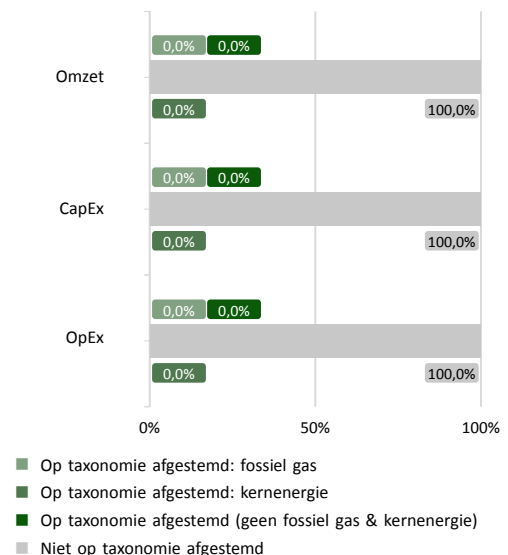
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,06% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

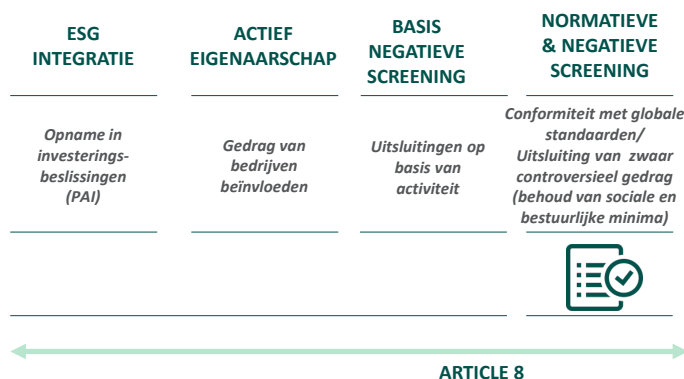
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 22 tot 23 mei 2018

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

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

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

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

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

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

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

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

4.1.4. Index en benchmark

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

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

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan is beschikbaar op de website www.msci.com.

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

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

De benchmark sluit niet aan bij de ecologische en sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot.. Raadpleeg de in het prospectus opgenomen beleggingsstrategie voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

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

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

4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Dankzij de goede start van het jaar liet het compartiment in 2024 groene cijfers optekenen. De sectoren die een positieve bijdrage leverden aan het rendement waren financiën, IT en industrie. De sectoren met een negatieve impact waren consumentengoederen en nutsdiensten.

Binnen IT presteerden voornamelijk software en IT-diensten goed. Zo deden met name SAP en Reply het een stuk beter dan hun concurrenten.

In de financiële sector kwamen de beste resultaten van banken en verzekeringen, waarbij respectievelijk de Italiaanse bank Intesa en de Duitse verzekeringsmaatschappij Allianz zich wisten te onderscheiden. De eerste bleef profiteren van de mooie winstcijfers in het Italiaanse retailbankingsegment, terwijl Allianz uitstekende operationele groei liet optekenen in een gezonde prijsomgeving.

Consumentengoederen was nadelig voor het resultaat, nu de consumentenzwakte in de opkomende markten woog op de groei van de verkoopcijfers van ondernemingen als L'Oréal en Beiersdorf. Ten slotte kreeg nutsbedrijf EDP klappen door de voortdurende tegenwind op de markt voor hernieuwbare energie, waar zijn dochteronderneming EDPR de dupe van werd.

In 2024 vonden zowel in het defensieve als in het cyclische gedeelte van de portefeuille enkele aan- en verkopen plaats. Binnen de IT-diensten verkochten we in het begin van het jaar Alten, het resultaat werd herbelegd in Reply. Dat bedrijf legt zich meer toe op de implementatie van vernieuwende softwareoplossingen dan op de klassieke uitbestedingen, waardoor het sneller kan groeien. Door de krimp van het aandeel in de voorbije twee jaar konden we instappen tegen een mooie waardering. Wat industrie betreft, namen we een positie in Bureau Veritas, een van de wereldwijde marktleiders op het vlak van tests, inspectie en certificering. Na een periode met tragere organische groei denken we dat het groeitempo van die onderneming opnieuw zal versnellen, voornamelijk dankzij de invloed van de duurzaamheidsgerelateerde diensten.

Noemenswaardige aankopen tijdens 2024: AIB Group, Bureau Veritas, Gerresheimer, Reply, Warehouses De Pauw

Noemenswaardige verkopen in 2024: Alten, Azelis, Cellnex, DHL Group, Sodexo

4.1.6. Toekomstig beleid

Na de Amerikaanse presidentsverkiezingen voelt Europa tijdsdruk om hervormingen door te voeren. De huidige 'Amerikaanse uitzonderlijkheid' staat in schril contrast met de problemen waaronder de Europese producenten gebukt gaan. Er is dan ook ruimte voor grotere beleidswijzigingen in 2025, bijvoorbeeld in Duitsland, waardoor de Europese aandelen weer duurzamer zouden kunnen opleven.

Bij gebrek aan concrete aanwijzingen dat er een nieuw industrieel plan op tafel ligt, zullen beleggingen in de regio vermoedelijk echter uitblijven.

In dat kader handhaven we een beleggingsbenadering op middellange tot lange termijn en gaan we op zoek naar goede bedrijfsmodellen die baat kunnen hebben bij structurele in plaats van cyclische groei.

4.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

De huidige risicoklasse voor het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities Euroland is 4.

4.2. BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		124.501.305,43	86.536.773,23
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	121.049.349,71	84.819.916,14
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	121.049.349,71	84.819.916,14
a.	Aandelen	121.049.349,71	84.819.916,14
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-441.769,30	-399.629,92
A.	Vorderingen		109.577,58
a.	Te ontvangen bedragen		109.577,58
B.	Schulden	-441.769,30	-509.207,50
a.	Te betalen bedragen (-)	-85.467,00	-206.289,70
e.	Andere (-)	-356.302,30	-302.917,80
V.	Deposito's en liquide middelen	3.893.725,02	2.116.487,01
A.	Banktegoeden op zicht	3.893.725,02	2.116.487,01
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		124.501.305,43	86.536.773,23
A.	Kapitaal	98.683.775,82	68.307.272,12
B.	Deelneming in het resultaat	1.202.496,46	-257.862,79
C.	Overgedragen resultaat	15.902.424,17	3.767.092,76
D.	Nettoresultaat van het jaar	8.712.608,98	14.720.271,14

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

4.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	7.372.543,29	13.741.189,13
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	7.372.543,28	13.741.189,13
a.	Aandelen	7.372.543,28	13.741.189,13
	Gerealiseerde winst	3.615.640,71	5.198.275,14
	Gerealiseerd verlies	-668.195,72	-3.592.417,43
	Ongerealiseerde winst/verlies	4.425.098,29	12.135.331,42
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,01	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,01	
iv.	Andere	0,01	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,01	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	2.664.733,79	2.145.385,56
A.	Dividenden	2.793.906,57	2.274.470,60
B.	Rente (+/-)	90.535,72	93.018,40
b.	Deposito's en liquide middelen	90.535,72	93.018,40
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-6.514,45	-25.929,66
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-213.194,05	-196.173,78
	Van Belgische oorsprong	-62.742,99	-65.961,27
	Van buitenlandse oorsprong	-150.451,06	-130.212,51
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.324.668,10	-1.166.303,55
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-188.332,19	-140.119,69
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-49.544,35	-43.528,72
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-977.291,60	-865.880,75
a.	Financieel beheer	-931.326,18	-826.327,63
	Klasse R (Dis)	-228.328,89	-246.322,85
	Klasse S (Dis)	-341.494,78	-272.818,12
	Klasse T (Dis)	-361.502,51	-307.186,66
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-45.965,42	-39.553,12
E.	Administratieve kosten (-)	-20.885,83	-22.652,13
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-590,11	-496,06
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.565,87	-833,55
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.543,03	-10.677,70
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-75.195,15	-73.410,83
	Klasse R (Dis)	-10.687,19	-18.120,86
	Klasse S (Dis)	-14.373,27	-7.304,11
	Klasse T (Dis)	-50.134,69	-47.985,86
K.	Andere kosten (-)	-5.719,97	-8.704,12
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		1.340.065,69	979.082,01
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.712.608,98	14.720.271,14
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	8.712.608,98	14.720.271,14

DPAM DBI-RDT B
Equities Euroland

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	25.817.529,61	18.229.501,11
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	15.902.424,17	3.767.092,76
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	8.712.608,98	14.720.271,14
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	1.202.496,46	-257.862,79
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-20.327.522,46	-15.902.424,17
IV.	(Uitkering van dividenden)	-5.490.007,15	-2.327.076,94

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
België							
KBC	29.200	EUR	74,54	2.176.568,00		1,80%	1,75%
WAREHOUSES DE PAUW	18.712	EUR	19,00	355.528,00		0,29%	0,29%
				2.532.096,00		2,09%	2,03%
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	22.140	EUR	97,72	2.163.520,80		1,79%	1,74%
				2.163.520,80		1,79%	1,74%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	17.475	EUR	236,80	4.138.080,00		3,42%	3,32%
ALLIANZ-NOM-BEIERSDORF	11.769	EUR	295,90	3.482.447,10		2,88%	2,80%
BEIERSDORF	25.050	EUR	124,00	3.106.200,00		2,57%	2,49%
DEUTSCHE BOERSE	10.140	EUR	222,40	2.255.136,00		1,86%	1,81%
GERRESHEIMER	8.100	EUR	71,00	575.100,00		0,48%	0,46%
MERCK	5.100	EUR	139,90	713.490,00		0,59%	0,57%
SAP SE	44.300	EUR	236,30	10.468.090,00		8,65%	8,41%
				24.738.543,10		20,44%	19,87%
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	13.980	EUR	68,20	953.436,00		0,79%	0,77%
FLUIDRA SA	77.000	EUR	23,52	1.811.040,00		1,50%	1,45%
IBERDROLA SA	321.000	EUR	13,30	4.269.300,00		3,53%	3,43%
				7.033.776,00		5,81%	5,65%
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	37.300	EUR	156,92	5.853.116,00		4,84%	4,70%
BNP	10.000	EUR	59,22	592.200,00		0,49%	0,48%
BUREAU VERITAS SA	45.500	EUR	29,34	1.334.970,00		1,10%	1,07%
ESSILOR LUX	13.617	EUR	235,60	3.208.165,20		2,65%	2,58%
GETLINK	102.520	EUR	15,40	1.579.320,60		1,30%	1,27%
L OREAL	8.000	EUR	341,85	2.734.800,00		2,26%	2,20%
LVMH MOET HENNESSY	3.130	EUR	635,50	1.989.115,00		1,64%	1,60%
PUBLICIS NEW	22.098	EUR	103,00	2.276.094,00		1,88%	1,83%
SCHNEIDER ELECTRIC	40.300	EUR	240,90	9.708.270,00		8,02%	7,80%
				29.276.050,80		24,19%	23,51%
Ierland							
AIB GROUP PLC	221.500	EUR	5,33	1.180.595,00		0,98%	0,95%
KINGSPAN GROUP PLC	24.465	EUR	70,45	1.723.559,25		1,42%	1,38%
				2.904.154,25		2,40%	2,33%
Italië							
AMPLIFON SPA	86.603	EUR	24,85	2.152.084,55		1,78%	1,73%
BANCA GENERALI SPA	35.000	EUR	44,86	1.570.100,00		1,30%	1,26%
FINECOBANK SPA	117.000	EUR	16,79	1.964.430,00		1,62%	1,58%
INTERPUMP GROUP SPA	30.400	EUR	42,66	1.296.864,00		1,07%	1,04%
INTESA SANPAOLO	1.140.000	EUR	3,86	4.403.820,00		3,64%	3,54%
MEDIOBANCA	175.000	EUR	14,07	2.463.125,00		2,03%	1,98%
MONCLER SPA	43.667	EUR	50,98	2.226.143,66		1,84%	1,79%
PIRELLI C S.P.A.	851.000	EUR	5,47	4.658.374,00		3,85%	3,74%
PRYSMIAN SPA	40.800	EUR	61,66	2.515.728,00		2,08%	2,02%
REPLY S.P.A.	10.700	EUR	153,40	1.641.380,00		1,36%	1,32%

DPAM DBI-RDT B

Equities Euroland

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Nederland				24.892.049,21		20,56%	19,99%
ASM INTERNATIONAL	6.990	EUR	558,80	3.906.012,00		3,23%	3,14%
ASML HOLDING NV	12.240	EUR	678,70	8.307.288,00		6,86%	6,67%
ASR	30.160	EUR	45,78	1.380.724,80		1,14%	1,11%
BESI	3.000	EUR	132,30	396.900,00		0,33%	0,32%
FERRARI NV	12.235	EUR	412,40	5.045.714,00		4,17%	4,05%
FERROVIAL SE	38.500	EUR	40,60	1.563.100,00		1,29%	1,26%
IMCD N.V.	9.400	EUR	143,50	1.348.900,00		1,11%	1,08%
KPN NEW	664.050	EUR	3,52	2.334.135,75		1,93%	1,87%
STELLANTIS N.V.	93.000	EUR	12,59	1.170.870,00		0,97%	0,94%
				25.453.644,55		21,03%	20,44%
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	665.000	EUR	3,09	2.055.515,00		1,70%	1,65%
				2.055.515,00		1,70%	1,65%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>121.049.349,71</u>		<u>100,00%</u>	<u>97,23%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				121.049.349,71		100,00%	97,23%
Totaal - effectenportefeuille				121.049.349,71		100,00%	97,23%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		7.156,96			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		3.886.568,06			3,12%
Totaal - Banktegoeden op zicht				3.893.725,02			3,13%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				3.893.725,02			3,13%
Overige vorderingen en schulden				-441.769,30			-0,35%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				124.501.305,43			100,00%

4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	24,18%
NEDERLAND	21,03%
ITALIË	20,56%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	20,44%
SPANJE	5,81%
IERLAND	2,40%
BELGIË	2,09%
ZWITSERLAND	1,79%
PORTUGAL	1,70%
Totaal	100,00%

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

4.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	10,79%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,42%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	9,84%
BANKEN	9,26%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	8,02%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,54%
TEXTIEL EN KLEDING	6,90%
ENERGIEBRONEN	5,22%
CHEMICALIEN	4,84%
WEGVOERTUIGEN	4,17%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,02%
TELECOMMUNICATIE	4,01%
BANDEN & RUBBER	3,85%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,57%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,88%
BOUWMATERIALEN	1,42%
VERVOER EN VERKEER	1,30%
DIVERSE DIENSTEN	1,11%
COMMERCELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,10%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,97%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,48%
VASTGOED	0,29%
TOTAAL	100,00%

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

4.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	21.446.480,77	30.928.727,12	52.375.207,89
Verkopen	15.263.725,12	8.254.592,48	23.518.317,60
Totaal 1	36.710.205,89	39.183.319,60	75.893.525,49
Inschrijvingen	16.733.239,92	39.501.690,32	56.234.930,24
Terugbetalingen	8.657.398,18	15.902.399,21	24.559.797,39
Totaal 2	25.390.638,10	55.404.089,53	80.794.727,63
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	96.274.643,82	107.855.767,02	102.096.847,83
Omloopsnelheid	11,76%	-15,04%	-4,80%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	35.792,18	34.666,48	141.970,82	7.809,29	24.968,42	124.811,69	14.519,49	57.976,54	81.354,65
S (Dis)	90.347,71	72.677,76	299.531,76	80.986,90	138.804,15	241.714,51	273.887,48	49.678,79	465.923,20
T (Dis)	117.289,23	48.763,19	289.449,05	83.440,32	64.138,54	308.750,83	115.882,47	71.841,41	352.791,89
TOTAAL			730.951,63			675.277,03			900.069,74

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R (Dis)	4.273.784,04	3.793.003,74	926.081,61	2.961.263,73	1.951.783,10	7.834.430,51
S (Dis)	10.439.247,84	7.753.876,37	9.850.711,06	17.636.768,81	38.191.764,61	6.979.031,40
T (Dis)	13.791.534,60	5.508.158,16	10.107.905,97	7.875.810,21	16.091.382,53	9.746.335,48
TOTAAL	28.504.566,48	17.055.038,27	20.884.698,64	28.473.842,75	56.234.930,24	24.559.797,39

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)		106,11		124,31		133,54
S (Dis)	79.405.646,20	109,45	86.536.773,23	129,37	124.501.305,43	139,08
T (Dis)		109,03		128,75		138,43
TOTAAL	79.405.646,20		86.536.773,23		124.501.305,43	

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

4.9. RENDEMENTEN

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

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

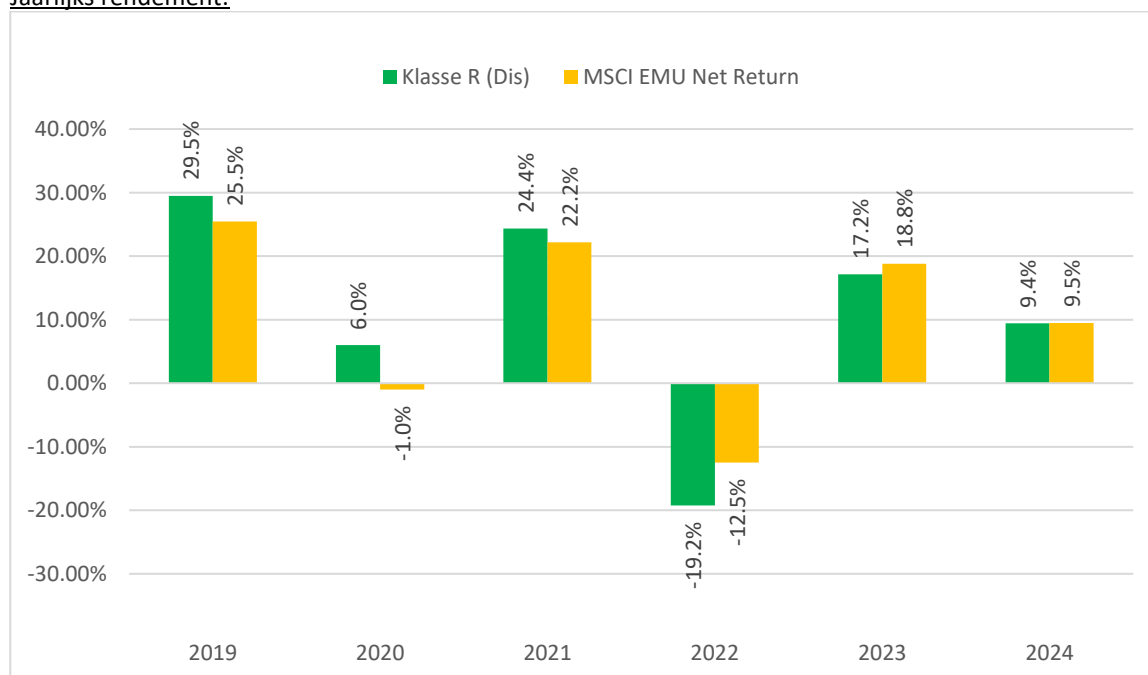
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	9,48 % (in EUR)	4,41 % (in EUR)	6,60 % (in EUR)		24/05/2018	5,96 % (in EUR)

Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	9,44 % (in EUR)	1,18 % (in EUR)	6,42 % (in EUR)		24/05/2018	6,39 % (in EUR)

Klasse S (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse S (Dis)	10,38 % (in EUR)	2,06 % (in EUR)	7,34 % (in EUR)		23/05/2018	7,30 % (in EUR)

Klasse T (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	10,28 % (in EUR)	1,97 % (in EUR)	7,23 % (in EUR)		23/05/2018	7,19 % (in EUR)

4.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R (Dis) - BE6304243197:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21 %

Klasse S (Dis) - BE6304244203:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,95 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21 %

Klasse T (Dis) - BE6304245218:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,05 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,21 %

Fee sharing

Per 31 december 2024, 21,06% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

4.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse R (Dis) 6,54 euro
 2019 Klasse S (Dis) 6,63 euro
 2019 Klasse T (Dis) 6,62 euro
 2021 Klasse R (Dis) 2,19 euro
 2021 Klasse S (Dis) 2,29 euro
 2021 Klasse T (Dis) 3,13 euro
 2023 Klasse R (Dis) 2,50 euros
 2023 Klasse S (Dis) 3,69 euros
 2023 Klasse T (Dis) 3,53 euros

4.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

4.11.3. Resultaatverwerking

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van elk compartiment zal ieder jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het gedeelte van het resultaat dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

De Vennootschap wenst de aandeelhouders van distributieaandelen, die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten

4.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische of sociale kenmerken

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

Verklaring betreffende de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU)

2019/2088 (de “Taxonomieverordening”) introduceerde het begrip “geen ernstige afbreuk doen” op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

Productnaam:
DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000RJXII7U7BMK90

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,97%	98,02%	97,23%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SAP AG	Informatie en communicatie	8,41	Duitsland
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	7,80	Frankrijk
ASML HOLDING	Industrie	6,67	Nederland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	4,70	Frankrijk
FERRARI NV	Industrie	4,05	Italië
PIRELLI & C S.P.A.	Industrie	3,74	Italië
INTESA SANPAOLO (ORD)	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,54	Italië
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,43	Spanje
ADIDAS NOM	Industrie	3,32	Duitsland
ASM INTERNATIONAL	Industrie	3,14	Nederland
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,80	Duitsland
ESSILOR	Industrie	2,58	Frankrijk
BEIERSDORF	Industrie	2,49	Duitsland
L'OREAL SA	Industrie	2,20	Frankrijk
PRYSMIAN	Industrie	2,02	Italië



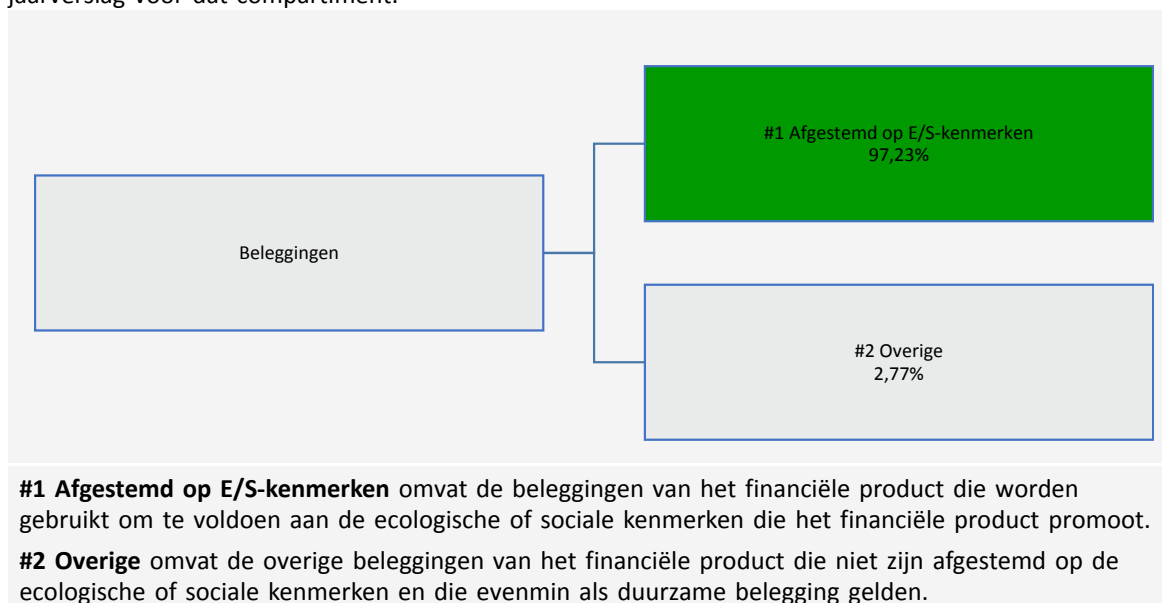
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,23% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	11,13
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10,27
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	9,82
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	8,41
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6,67
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5,08
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4,99
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,50
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	4,20
Industrie	Overige industrie	4,03
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,91
Industrie	Vervaardiging van kleding	3,39
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	3,32
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,07
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,81
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	2,39
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,87
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1,83
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,38
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,27
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,26
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,77
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,57
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,29
Liquiditeit	Liquiditeit	2,77



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

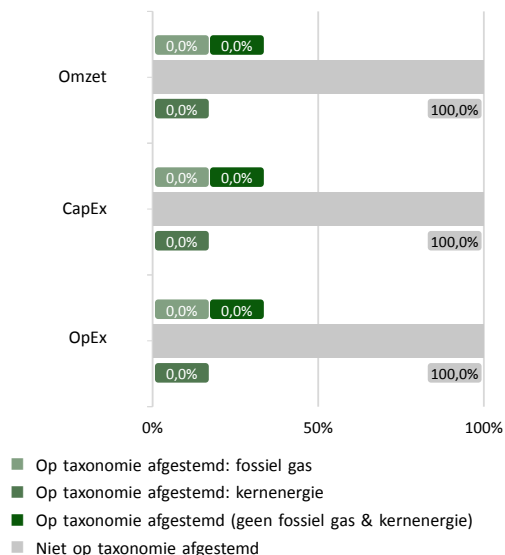
Niet van toepassing

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

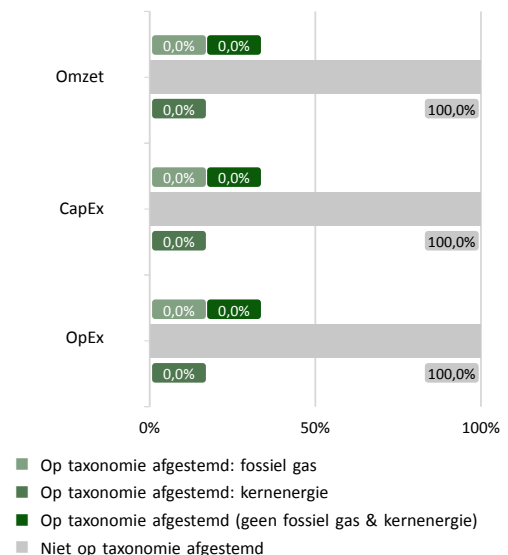
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

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

Niet van toepassing

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



- **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



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

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

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 2,77% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

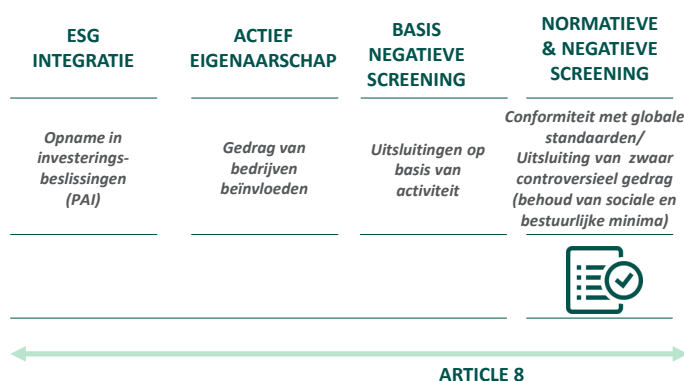
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 22 tot 23 mei 2018

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100,00 EUR.

5.1.2. Beursnotering

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

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen, zonder geografische beperking, en aan alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen.

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

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

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

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

5.1.4. Index en benchmark

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

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 23 ontwikkelde landen en 26 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de hele wereld.

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

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

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

De benchmark sluit niet aan bij de ecologische en sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds ecologische en sociale kenmerken promoot.

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

MSCI Limited is ingeschreven in het register dat wordt bijgehouden door ESMA (Europese Autoriteit voor effecten en markten).

5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Eind december 2024 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM DBI-RDT B Equities World (klasse S) 110,26 euro. Dat is een stijging met 22,35% sinds het begin van het jaar.

AI bleef de markten aansturen, wat het rendement van de grote tech- en TMT-bedrijven een duwtje in de rug gaf. De TMT-sector was in 2024 goed voor zo'n twee derde van het fondsrendement. Als we de IT-sector wat nauwer bekijken, merken dat het grootste deel van de sterke prestaties te danken is aan onze halfgeleiderblootstelling (NVIDIA, TSMC). Software droeg echter minder bij, omdat de sterke prestatie van ServiceNow grotendeels werd tenietgedaan door de tegenvallende rendementen van bedrijven als Adobe en Synopsys. We hebben enkele nieuwe IT-namen aan het fonds toegevoegd: Apple, Analog Devices, Broadcom en Oracle. We verkochten Intuit en Applied Materials. Buiten de IT-sector deden ook Alphabet en Amazon het erg goed.

Gezondheidszorg, onze op één na grootste sector, presteerde minder goed dan het fonds. Hoewel onze medtechbedrijven goed presteerden (Intuitive Surgical, Boston Scientific en Stryker), sloten onze beleggingen in de levenswetenschappen het jaar zwakker af. Het ging bergaf met het sentiment nu de vraag op de eindafzetmarkt onduidelijk blijft en de Amerikaanse verkiezingen tot geopolitiek risico leidden. Ondanks die omstandigheden kon Lonza zich onderscheiden. Novo Nordisk, een producent van geneesmiddelen tegen diabetes en obesitas, ging in het rood nu de nieuwe generatie van zijn obesitasgeneesmiddel niet voldeed aan de verwachtingen. We liquideerden Edwards Lifesciences, Roche, Abbott en Iqvia, en voegden Zoetis en Eli Lilly toe aan de portefeuille.

Onze financiële waarden bleven achter op het fonds, met teleurstellende prestaties van HDFC Bank en MSCI. Beide posities werden over de periode verkocht, net zoals Bank Central Asia. We blijven ons richten op financiële stabiele verdienmodellen zoals Mastercard, S&P Global en Marsh & McLennan, terwijl we blootstelling aan minder gedifferentieerde ondernemingen zoals de meeste banken vermijden. We openden een lijn in Blackstone, de grootste vermogensbeheerder voor alternatieve beleggingen.

Onze blootstelling aan industrie bleef lichtjes achter op de fondsprestaties. De ondernemingen met een belang in AI en datacenters (Schneider Electric, Trane Technologies) leverden sterke rendementen af, terwijl de bedrijven met blootstelling aan de bouwsector (Kingspan, Sika), China (Epiroc) en halfgeleiders (Atlas Copco) achterop hinkten. Automatic Data Processing deed het erg goed, met dank aan zijn gestage groei en aantrekkende zichtbaarheid voor een sterke arbeidsmarkt. We zijn volledig uit Idex Corp en Sika gestapt en hebben onze strategie gehandhaafd om te beleggen in kwalitatief hoogwaardige bedrijven met duurzame producten. We hebben Schneider Electric gekocht. We namen een opportunistische positie in Uber.

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

We verkochten ons vastgoedbedrijf (Cellnex), dat achterbleef op het fonds.

5.1.6. Toekomstig beleid

DPAM DBI-RDT B Equities World zet zijn strategie voort om te beleggen in hoogwaardige largecapbedrijven met sterke ESG-kenmerken. Deze bedrijven zijn goed gepositioneerd om te profiteren van verschillende groeitrends op de lange termijn, waaronder artificiële intelligentie, digitale transformatie, gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, de overgang naar groene energie, luxe, elektronische betalingen en reizen. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame winstgevende groei aan de basis ligt van de aandelenprijzen op lange

termijn. Onze focus op hoge kwaliteit onderscheidt zich door een rigoureuus ESG-proces en portefeuillediversificatie. Het resultaat is een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede prestaties in verschillende economische scenario's.

5.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

De huidige risicoklasse voor het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities World is 4.

5.2. BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		134.483.387,02	95.081.658,47
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	133.114.514,24	94.295.089,10
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	133.114.514,24	94.295.089,10
a.	Aandelen	133.114.514,24	94.295.089,10
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-536.536,03	-146.931,41
A.	Vorderingen	38.122,32	216.280,04
a.	Te ontvangen bedragen		187.128,42
d.	Andere	38.122,32	29.151,62
B.	Schulden	-574.658,35	-363.211,45
a.	Te betalen bedragen (-)	-100.412,10	-37.231,51
e.	Andere (-)	-474.246,25	-325.979,94
V.	Deposito's en liquide middelen	1.905.408,81	933.500,78
A.	Banktegoeden op zicht	1.905.408,81	933.500,78
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		134.483.387,02	95.081.658,47
A.	Kapitaal	111.083.614,75	94.389.604,63
B.	Deelneming in het resultaat	117.173,52	-273.309,84
C.	Overgedragen resultaat	692.053,84	-15.347.353,41
D.	Nettoresultaat van het jaar	22.590.544,91	16.312.717,09

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

5.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	23.275.013,91	16.771.096,29
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	23.275.524,73	16.771.972,16
a.	Aandelen	23.275.524,73	16.771.972,16
	Gerealiseerde winst	11.559.705,58	5.751.419,23
	Gerealiseerd verlies	-4.482.922,22	-8.292.195,00
	Ongerealiseerde winst/verlies	16.198.741,37	19.312.747,93
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-510,82	-875,87
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-510,82	-875,87
iv.	Andere	-510,82	-875,87
	Gerealiseerde winst/verlies	-510,82	-875,87
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	975.857,65	747.586,81
A.	Dividenden	1.090.478,87	852.373,11
B.	Rente (+/-)	57.169,89	72.639,94
b.	Deposito's en liquide middelen	57.169,89	72.639,94
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-7.731,34	-32.939,37
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-164.059,82	-144.486,87
	Van buitenlandse oorsprong	-164.059,82	-144.486,87
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,05	
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-1.660.326,65	-1.205.966,01
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-261.553,72	-201.906,53
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-48.847,88	-37.475,17
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.199.407,98	-853.606,91
a.	Financieel beheer	-1.145.948,26	-815.407,78
	Klasse R (Dis)	-391.107,88	-272.627,31
	Klasse S (Dis)	-263.198,32	-208.315,32
	Klasse T (Dis)	-491.642,06	-334.465,15
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-53.459,72	-38.199,13
E.	Administratieve kosten (-)	-20.570,71	-17.276,30
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-704,07	-450,33
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.875,92	-974,43
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-8.920,34	-5.696,84
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-111.074,73	-81.051,17
	Klasse R (Dis)	-23.633,07	-16.612,63
	Klasse S (Dis)	-9.266,57	-5.780,21
	Klasse T (Dis)	-78.175,09	-58.658,33
K.	Andere kosten (-)	-7.371,30	-7.528,33
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		-684.469,00	-458.379,20
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	22.590.544,91	16.312.717,09
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	22.590.544,91	16.312.717,09

DPAM DBI-RDT B
Equities World

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	23.399.772,27	692.053,84
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	692.053,84	-15.347.353,41
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	22.590.544,91	16.312.717,09
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	117.173,52	-273.309,84
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-16.891.492,56	-692.053,84
IV.	(Uitkering van dividenden)	-6.508.279,71	

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Zwitserland							
LONZA-NOM- NEW	4.978	CHF	535,80	2.842.146,52		2,14%	2,11%
				2.842.146,52		2,14%	2,11%
Duitsland (Bondsrepubliek)							
SAP SE	11.615	EUR	236,30	2.744.624,50		2,06%	2,04%
				2.744.624,50		2,06%	2,04%
Denemarken							
NOVO NORDISK B	25.674	DKK	624,20	2.149.010,80		1,61%	1,60%
				2.149.010,80		1,61%	1,60%
Frankrijk							
HERMES	833	EUR	2.322,00	1.934.226,00		1,45%	1,44%
L OREAL	4.820	EUR	341,85	1.647.717,00		1,24%	1,23%
LVMH MOET HENNESSY	2.357	EUR	635,50	1.497.873,50		1,13%	1,11%
SCHNEIDER ELECTRIC	11.589	EUR	240,90	2.791.790,10		2,10%	2,08%
				7.871.606,60		5,91%	5,85%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	6.498	USD	351,79	2.207.562,94		1,66%	1,64%
KINGSPAN GROUP PLC	11.037	EUR	70,45	777.556,65		0,58%	0,58%
LINDE PLC NPV -NEW-	7.770	USD	418,67	3.141.541,19		2,36%	2,34%
TRANE TECHNOLOGIES	5.394	USD	369,35	1.923.972,86		1,45%	1,43%
				8.050.633,64		6,05%	5,99%
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	4.013	EUR	558,80	2.242.464,40		1,68%	1,67%
ASML HOLDING NV	2.068	EUR	678,70	1.403.551,60		1,05%	1,04%
				3.646.016,00		2,74%	2,71%
Zweden							
ATLAS COPCO A	112.751	SEK	168,85	1.663.943,22		1,25%	1,24%
EPIROC AB A	86.871	SEK	192,55	1.461.959,63		1,10%	1,09%
				3.125.902,85		2,35%	2,32%
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	22.913	USD	197,49	4.369.954,97		3,28%	3,25%
				4.369.954,97		3,28%	3,25%
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	1.866	USD	444,68	801.325,81		0,60%	0,60%
ALPHABET INC -A-	36.649	USD	189,30	6.699.812,36		5,03%	4,98%
AMAZON.COM INC -A-	15.275	USD	219,39	3.236.293,82		2,43%	2,41%
ANALOG	6.700	USD	212,53	1.375.166,10		1,03%	1,02%
APPLE	7.801	USD	250,42	1.886.553,76		1,42%	1,40%
AUTOMATIC DATA	11.534	USD	292,73	3.260.596,64		2,45%	2,42%
BLACKSTONE INC	17.129	USD	172,42	2.852.131,51		2,14%	2,12%
BOOKING HLDG	690	USD	4.968,42	3.310.680,64		2,49%	2,46%
BOSTON SCIENTIFIC	40.335	USD	89,32	3.479.210,24		2,61%	2,59%

DPAM DBI-RDT B

Equities World

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuill e	% netto- activa
BROADCOM INC	9.189	USD	231,84	2.057.342,11		1,55%	1,53%
COLGATE-PALMOLIVE	28.929	USD	90,91	2.539.773,43		1,91%	1,89%
DANAHER CORP	7.556	USD	229,55	1.675.016,71		1,26%	1,25%
ELI	3.989	USD	772,00	2.973.933,37		2,23%	2,21%
IDEXX LABS	2.527	USD	413,44	1.008.945,32		0,76%	0,75%
INTUITIVE SURGICAL	3.451	USD	521,96	1.739.530,62		1,31%	1,29%
MARSH	15.966	USD	212,41	3.275.072,97		2,46%	2,44%
MASTERCARD-A	10.774	USD	526,57	5.478.768,88		4,12%	4,07%
MICROSOFT	23.630	USD	421,50	9.618.585,22		7,23%	7,15%
MOODY	4.745	USD	473,37	2.169.136,31		1,63%	1,61%
NVIDIA CORP	61.697	USD	134,29	8.001.245,90		6,01%	5,95%
ORACLE	18.352	USD	166,64	2.953.333,93		2,22%	2,20%
PROCTER	22.613	USD	167,65	3.661.100,39		2,75%	2,72%
SALESFORCE INC	6.861	USD	334,33	2.215.198,58		1,66%	1,65%
SERVICENOW INC	2.316	USD	1.060,12	2.371.065,11		1,78%	1,76%
SP GLOBAL	6.737	USD	498,03	3.240.200,98		2,43%	2,41%
STRYKER	10.414	USD	360,05	3.621.014,68		2,72%	2,69%
SYNOPSIS	4.675	USD	485,36	2.191.267,99		1,65%	1,63%
THERMO FISHER SCIEN	5.757	USD	520,23	2.892.287,89		2,17%	2,15%
UBER TECHNOLOGIES	27.622	USD	60,32	1.609.038,18		1,21%	1,20%
UNITEDHEALTH	5.239	USD	505,86	2.559.343,83		1,92%	1,90%
ZOETIS-A	22.636	USD	162,93	3.561.645,08		2,68%	2,65%
				98.314.618,36		73,86%	73,11%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>133.114.514,24</u>		<u>100,00%</u>	<u>98,98%</u>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				133.114.514,24		100,00%	98,98%
Totaal - effectenportefeuille				133.114.514,24		100,00%	98,98%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam interests		EUR		4.109,03			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		1,74			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.901.298,04			1,41%
Totaal - Banktegoeden op zicht				1.905.408,81			1,42%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				1.905.408,81			1,42%
Overige vorderingen en schulden				-536.536,03			-0,40%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				134.483.387,02			100,00%

5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	73,86%
IERLAND	6,05%
FRANKRIJK	5,91%
TAIWAN	3,28%
NEDERLAND	2,74%
ZWEDEN	2,35%
ZWITSERLAND	2,14%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,06%
DENEMARKEN	1,61%
Totaal	100,00%

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

5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	25,89%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	16,78%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,40%
CONSUMPTIEGOEDEREN	6,32%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,05%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,12%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,12%
BOUWMATERIALEN	2,94%
TEXTIEL EN KLEDING	2,58%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,46%
DISTRIBUTIE	2,43%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,43%
BANKEN	2,14%
CHEMICALIEN	2,14%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,10%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,92%
TELECOMMUNICATIE	1,42%
BIOTECHNOLOGIE	0,76%
TOTAAL	100,00%

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

5.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	42.882.118,79	44.588.844,50	87.470.963,29
Verkopen	32.319.340,77	39.607.722,11	71.927.062,88
Totaal 1	75.201.459,56	84.196.566,61	159.398.026,17
Inschrijvingen	30.250.704,65	30.437.811,24	60.688.515,89
Terugbetalingen	18.174.321,46	25.703.010,79	43.877.332,25
Totaal 2	48.425.026,11	56.140.822,03	104.565.848,14
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	109.902.715,87	127.473.819,80	118.736.276,31
Omloopsnelheid	24,36%	22,01%	46,18%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	95.373,10	31.850,27	208.142,43	27.924,76	22.960,89	213.106,30	100.896,15	47.685,25	266.317,21
S (Dis)	85.230,32	49.534,68	214.757,85	191.316,99	93.081,13	312.993,71	189.796,44	187.625,92	315.164,23
T (Dis)	202.085,51	26.183,14	455.198,20	159.491,95	74.983,33	539.706,82	302.553,81	187.802,02	654.458,60
TOTAAL			878.098,48			1.065.806,83			1.235.940,04

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
R (Dis)	8.077.471,64	2.721.724,29	2.259.096,82	1.869.549,53	9.865.820,84	4.741.266,10	
S (Dis)	7.405.713,84	3.790.014,53	15.823.706,82	8.086.829,20	19.975.173,06	20.076.630,29	
T (Dis)	17.960.858,10	2.220.707,71	13.242.551,07	6.329.059,70	30.847.521,99	19.059.435,86	
TOTAAL	33.444.043,58	8.732.446,53	31.325.354,71	16.285.438,43	60.688.515,89	43.877.332,25	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)	63.729.025,10	71,09	95.081.658,47	86,72	134.483.387,02	105,18
S (Dis)		73,23		90,12		110,26
T (Dis)		72,95		89,67		109,59
TOTAAL	63.729.025,10		95.081.658,47		134.483.387,02	

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

5.9. RENDEMENTEN

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

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

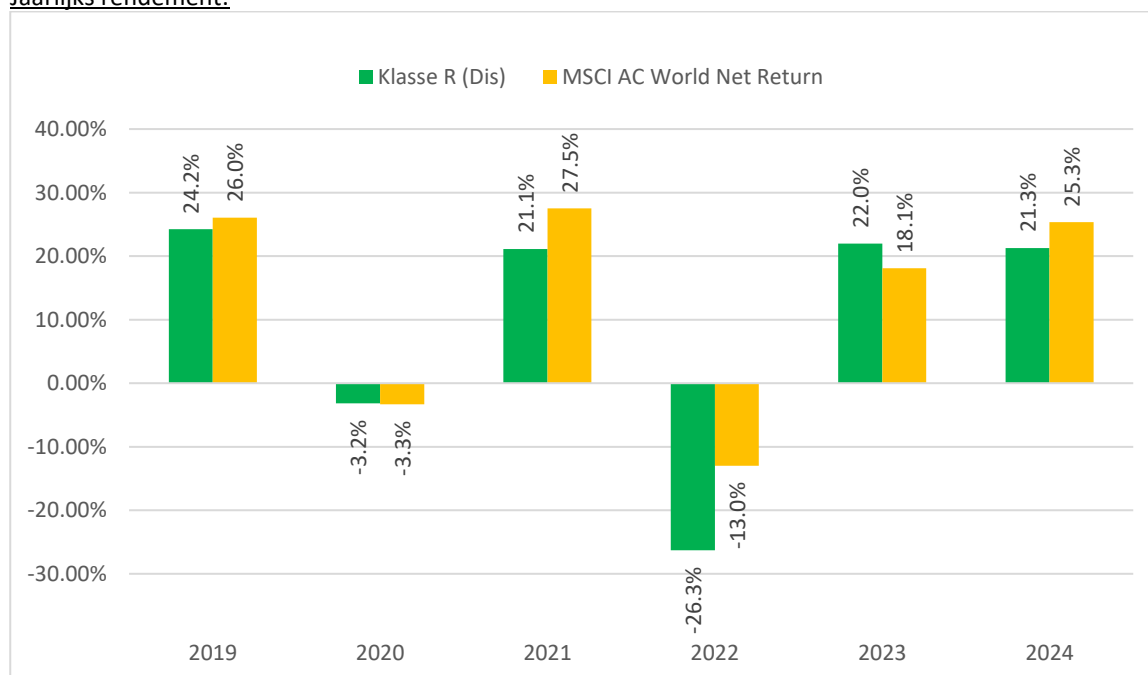
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	25,33 % (in EUR)	8,78 % (in EUR)	9,94 % (in EUR)		24/05/2018	9,07 % (in EUR)

Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	21,29 % (in EUR)	2,93 % (in EUR)	5,04 % (in EUR)		24/05/2018	5,15 % (in EUR)

Klasse S (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse S (Dis)	22,35 % (in EUR)	3,82 % (in EUR)	5,94 % (in EUR)		24/05/2018	6,05 % (in EUR)

Klasse T (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	22,21 % (in EUR)	3,72 % (in EUR)	5,83 % (in EUR)		24/05/2018	5,93 % (in EUR)

5.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R (Dis) - BE6304246224:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,37 %

Klasse S (Dis) - BE6304247230:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,37 %

Klasse T (Dis) - BE6304248246:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,04 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,37 %

Fee sharing

Per 31 december 2024, 15,30% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

5.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

2019 Klasse R (Dis) 9,93 euro
 2019 Klasse S (Dis) 10,07 euro
 2019 Klasse T (Dis) 10,05 euro
 2021 Klasse R (Dis) 14,23 euro
 2021 Klasse S (Dis) 15,53 euro
 2021 Klasse T (Dis) 15,33 euro

5.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

5.11.3. Resultaatverwerking

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van elk compartiment zal ieder jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het gedeelte van het resultaat dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

De Vennootschap wenst de aandeelhouders van distributieaandelen, die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

5.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Ecologische of sociale kenmerken

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

Verklaring betreffende de Taxonomieverordening

De Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088 (de "Taxonomieverordening") introduceerde het begrip "geen ernstige afbreuk doen" op grond waarvan beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening en aan specifieke criteria van de Europese Unie moeten voldoen. Het

beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten..

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

Productnaam:
DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002EY9QNN7RDD184

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .		



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,97%	99,17%	98,98%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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 evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 omkoping.

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

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, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	7,15	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	5,95	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	4,98	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Administratieve en ondersteunende diensten	4,07	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO. ADR	Industrie	3,25	Taiwan
PROCTER & GAMBLE	Industrie	2,72	Verenigde Staten
STRYKER CORPORATION	Industrie	2,69	Verenigde Staten
ZOETIS A	Industrie	2,65	Verenigde Staten
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Industrie	2,59	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS	Administratieve en ondersteunende diensten	2,46	Verenigde Staten
MARSH & MCLENNAN COMPANIES, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,44	Verenigde Staten
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Informatie en communicatie	2,42	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	2,41	Verenigde Staten
AMAZON COM	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,41	Verenigde Staten
LINDE PLC	Industrie	2,34	Verenigde Staten



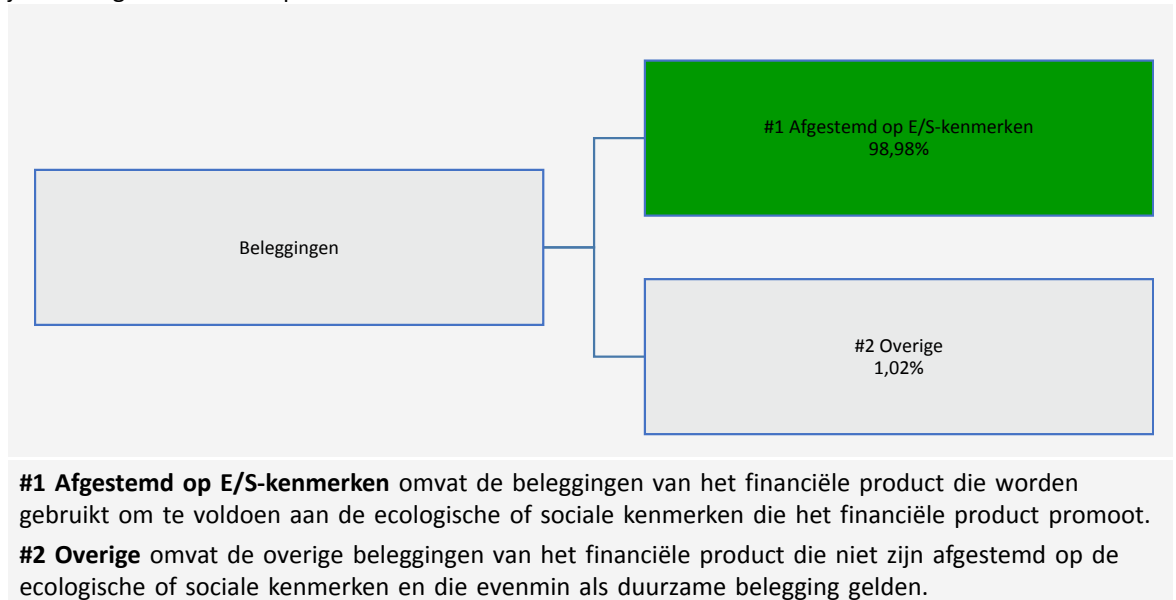
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	19,45
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	17,59
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	9,32
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	8,17
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	8,10
Industrie	Overige industrie	6,57
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,42
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	4,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,56
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2,46
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,41
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,08

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,90
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,64
Industrie	Vervaardiging van textiel	1,44
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,20
Industrie	Vervaardiging van kleding	1,11
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,58
Liquiditeit	Liquiditeit	1,02



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

Niet van toepassing

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

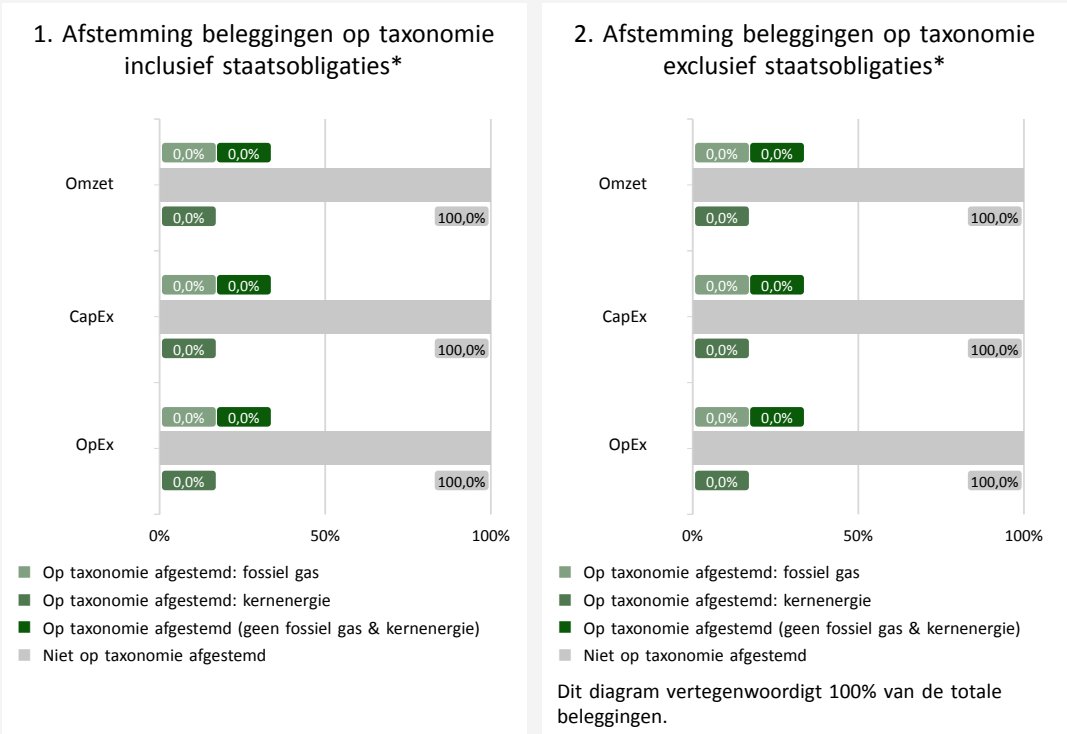
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,02% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

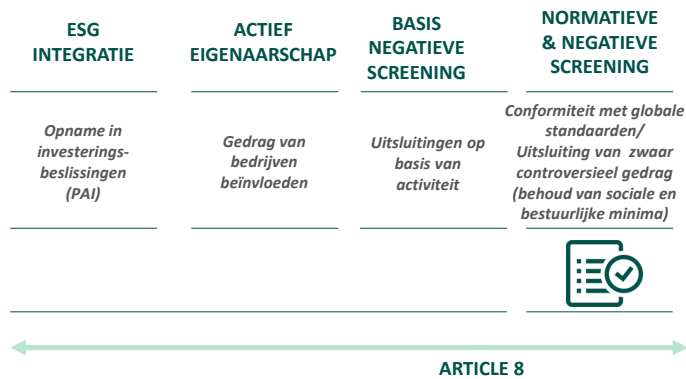
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 03 mei 2024

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100 EUR.

6.1.2. Beursnotering

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

6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen** index MSCI USA Net Return in euro te kopiëren, via fysieke en niet via synthetische* replicatie. Het gaat om een compartiment van het type 'tracker'.

*Fysieke replicatie houdt in dat de samenstelling van de index wordt gerepliceerd door de onderliggende effecten te kopen. Synthetische replicatie houdt in dat de prestatie van de index wordt gerepliceerd via indexfuturescontracten.

* * Index gewogen op basis van de beurskapitalisatie van elke component.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft de prestatie van een index na te bootsen.

6.1.4. Index en benchmark

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA Net Return Index van MSCI Inc.

De MSCI USA Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de VS.

Aanvullende informatie over deze index en zijn samenstelling is beschikbaar op de website www.msci.com.

Tracking error:

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen het rendement van het referentieaandeel en de benchmark (of referentie-index). Deze indicator meet (ex post) de mate waarin het rendement van het referentieaandeel afwijkt van die van zijn benchmark (of referentie-index).

De tracking error is ongeveer 1,5%.

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

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

6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De referentie-index van het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index is de MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index.

De MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index, met herbelegde dividenden na aftrek van lokale bronbelasting, omvat de Verenigde Staten en is samengesteld door MSCI.

Aan het eind van het jaar had de index 589 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

De doelstelling van het fonds is een fysieke en volledige replicatie van de samenstelling van de onderliggende index (MSCI USA). Net als in het verleden werd dit compartiment volledig belegd. De cashpositie werd op een zeer laag niveau gehandhaafd.

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

6.1.6. Toekomstig beleid

Net als in het verleden zal het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index een beleggingsbeleid voeren dat gebaseerd is op geografische en sectorale indexering. De benchmark blijft de MSCI Daily Net Total Return USA Euro-index, gepubliceerd door MSCI.

6.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

De huidige risicoklasse voor het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index is 5.

6.2. BALANS

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 1. - BALANSSCHEMA			
TOTAAL NETTO-ACTIEF		106.896.892,33	
I.	Vaste activa		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten	106.868.828,96	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	106.841.579,81	
a.	Aandelen	106.841.579,81	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	27.249,15	
F.	Financiële derivaten		
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	-247.740,74	
A.	Vorderingen	45.848,83	
d.	Andere	45.848,83	
B.	Schulden	-293.589,57	
a.	Te betalen bedragen (-)	-131.286,80	
c.	Ontleningen (-)	-967,59	
e.	Andere (-)	-161.335,18	
V.	Deposito's en liquide middelen	275.804,11	
A.	Banktegoeden op zicht	275.804,11	
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	Overlopende rekeningen		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		106.896.892,33	
A.	Kapitaal	98.302.797,31	
B.	Deelneming in het resultaat	-110.166,76	
C.	Overgedragen resultaat		
D.	Nettoresultaat van het jaar	8.704.261,78	

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen		
VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie		
VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie		
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

6.3. RESULTATENREKENING

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
AFDELING 3. - RESULTATENREKENING			
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	8.691.115,12	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	8.688.693,75	
a.	Aandelen	8.688.693,75	
	Gerealiseerde winst	61.428,09	
	Gerealiseerd verlies	-33.943,85	
	Ongerealiseerde winst/verlies	8.661.209,51	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	2.381,06	
	Ongerealiseerde winst/verlies	2.381,06	
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	40,31	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	40,31	
iv.	Andere	40,31	
	Gerealiseerde winst/verlies	40,31	
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	362.840,63	
A.	Dividenden	444.604,16	
B.	Rente (+/-)	10.700,87	
b.	Deposito's en liquide middelen	10.700,87	
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-24.485,23	
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-67.979,17	
	Van buitenlandse oorsprong	-67.979,17	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoeiding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.			
B.	Andere		
IV.	Exploitatiekosten	-349.693,97	
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-126.546,69	
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-17.621,91	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-123.005,41	
a.	Financieel beheer	-107.112,33	
	Klasse R (Dis)	-23.087,93	
	Klasse S (Dis)	-28.714,46	
	Klasse T (Dis)	-55.309,94	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-15.893,08	
E.	Administratieve kosten (-)	-8.384,06	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-378,12	
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-668,70	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-4.912,60	
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-66.671,81	
	Klasse R (Dis)	-12.769,50	
	Klasse S (Dis)	-3.639,49	
	Klasse T (Dis)	-50.262,82	
K.	Andere kosten (-)	-1.504,67	
Opbrengsten en kosten van het halfjaar			
Subtotaal II + III + IV		13.146,66	
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	8.704.261,78	
VI.	Belastingen op het resultaat		
VII.	Nettoresultaat van het jaar	8.704.261,78	

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

		31 december 2024 EUR	31 december 2023 EUR
Afdeling 4 : Resultaatverwerking			
I.	Winst (verlies) van de periode	8.594.095,02	
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	8.704.261,78	
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-110.166,76	
II.	(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen		
III.	(over te dragen winst) Over te dragen verlies	-8.594.095,02	
IV.	(Uitkering van dividenden)		

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
<u>Aandelen</u>							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	270	USD	92,35	24.079,67		0,02%	0,02%
				24.079,67		0,02%	0,02%
Canada							
WASTE CONNECTIONS	650	CAD	246,60	107.631,36		0,10%	0,10%
				107.631,36		0,10%	0,10%
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL SA	639	EUR	74,16	47.388,24		0,04%	0,04%
CHUBB	930	USD	276,30	248.149,69		0,23%	0,23%
				295.537,93		0,28%	0,28%
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	1.470	USD	38,34	54.427,62		0,05%	0,05%
				54.427,62		0,05%	0,05%
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	1.350	USD	351,79	458.634,96		0,43%	0,43%
ALLEGION PLC	200	USD	130,68	25.239,98		0,02%	0,02%
AON PLC	460	USD	359,16	159.549,59		0,15%	0,15%
CRH	1.420	GBP	74,14	127.332,85		0,12%	0,12%
EATON CORP -ADR-	850	USD	331,87	272.418,64		0,25%	0,25%
FLUTTER ENTERT	430	EUR	253,10	108.833,00		0,10%	0,10%
JOHNSON CONTROLS	1.570	USD	78,93	119.671,75		0,11%	0,11%
LINDE PLC NPV -NEW-	1.080	USD	418,67	436.662,10		0,41%	0,41%
MEDTRONIC PLC	2.750	USD	79,88	212.139,06		0,20%	0,20%
PENTAIR PLC	320	USD	100,64	31.100,72		0,03%	0,03%
SEAGATE HLDGS	350	USD	86,31	29.172,86		0,03%	0,03%
SMURFIR	1.100	USD	53,86	57.214,87		0,05%	0,05%
STERIS PLC	141	USD	205,56	27.990,30		0,03%	0,03%
TE CONNECTIVITY PLC	550	USD	142,97	75.937,71		0,07%	0,07%
TRANE TECHNOLOGIES	490	USD	369,35	174.776,92		0,16%	0,16%
WILLIS TOWERS WATSON	240	USD	313,24	72.600,29		0,07%	0,07%
				2.389.275,60		2,24%	2,24%
Caymaneilanden							
GARMIN LTD	373	USD	206,26	74.297,42		0,07%	0,07%
				74.297,42		0,07%	0,07%
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	170	USD	230,69	37.872,82		0,04%	0,04%
				37.872,82		0,04%	0,04%
Nederland							
CNH INDUSTRIAL	2.760	EUR	10,79	29.794,20		0,03%	0,03%
LYONDELLBASELL IND	600	USD	74,27	43.034,28		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	570	USD	207,85	114.412,84		0,11%	0,11%
				187.241,32		0,18%	0,18%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Panama							
CARNIVAL CORP NEW	1.400	USD	24,92	33.691,94		0,03%	0,03%
				33.691,94		0,03%	0,03%
Verenigde Staten van Amerika							
3M	1.400	USD	129,09	174.530,18		0,16%	0,16%
A.O.SMITH CORP	340	USD	68,21	22.396,33		0,02%	0,02%
ABBOTT LABORATORIES	3.800	USD	113,11	415.082,57		0,39%	0,39%
ABBVIE	3.700	USD	177,70	634.949,30		0,59%	0,59%
ADOBE INC	970	USD	444,68	416.552,00		0,39%	0,39%
ADVANCED MICRO	3.550	USD	120,79	414.103,81		0,39%	0,39%
AECOM	300	USD	106,82	30.947,37		0,03%	0,03%
AES	1.550	USD	12,87	19.264,61		0,02%	0,02%
AFLAC INC	1.100	USD	103,44	109.883,15		0,10%	0,10%
AGILENT	600	USD	134,34	77.840,66		0,07%	0,07%
AIRBNB INC -A-	900	USD	131,41	114.214,39		0,11%	0,11%
AIR PRODUCTS	450	USD	290,04	126.043,46		0,12%	0,12%
AKAMAI	290	USD	95,65	26.787,54		0,03%	0,03%
ALBEMARLE CORP	260	USD	86,08	21.613,52		0,02%	0,02%
ALBERTSONS COMPANIES	1.600	USD	19,64	30.346,69		0,03%	0,03%
ALEXANDRIA REIT	290	USD	97,55	27.319,65		0,03%	0,03%
ALIGN TECHNOLOGY	130	USD	208,51	26.177,02		0,02%	0,02%
ALLIANT ENERGY CORP	550	USD	59,16	31.422,50		0,03%	0,03%
ALLSTATE	480	USD	192,79	89.366,68		0,08%	0,08%
ALLY FINANCIAL	680	USD	36,01	23.647,32		0,02%	0,02%
ALNYLAM PHARMA INC	270	USD	235,31	61.355,58		0,06%	0,06%
ALPHABET INC -A-	12.600	USD	189,30	2.303.408,98		2,16%	2,15%
ALPHABET INC -C-	10.800	USD	190,44	1.986.240,46		1,86%	1,86%
AMAZON.COM INC -A-	20.350	USD	219,39	4.311.527,28		4,03%	4,03%
AMEREN	400	USD	89,14	34.433,61		0,03%	0,03%
AMERICAN ELECTRIC	1.190	USD	92,23	105.991,02		0,10%	0,10%
AMERICAN EXPRESS	1.170	USD	296,79	335.339,74		0,31%	0,31%
AMERICAN FINANCIAL	250	USD	136,93	33.058,91		0,03%	0,03%
AMERICAN INTL GROUP	1.510	USD	72,80	106.159,34		0,10%	0,10%
AMERICAN TWR CORP	1.000	USD	183,41	177.122,16		0,17%	0,17%
AMERICAN WATER WORKS	529	USD	124,49	63.597,50		0,06%	0,06%
AMERIPRISE	220	USD	532,43	113.118,88		0,11%	0,11%
AMETEK INC -NEW-	500	USD	180,26	87.040,08		0,08%	0,08%
AMGEN	1.210	USD	260,64	304.562,43		0,28%	0,28%
AMPHENOL CORP -A-	2.450	USD	69,45	164.319,17		0,15%	0,15%
ANALOG	1.100	USD	212,53	225.773,54		0,21%	0,21%
ANSYS INC	150	USD	337,33	48.864,80		0,05%	0,05%
APA CORPORATION	900	USD	23,09	20.068,57		0,02%	0,02%
APOLLO GLB MGMT	860	USD	165,16	137.168,13		0,13%	0,13%
APPLE	32.800	USD	250,42	7.932.183,49		7,42%	7,42%
APPLIED MATERIALS	1.680	USD	162,63	263.851,67		0,25%	0,25%
APPLOVIN CORP	430	USD	323,83	134.473,10		0,13%	0,13%
ARCHER	2.000	USD	50,52	97.576,05		0,09%	0,09%
ARES MANAGEMENT CORP	350	USD	177,03	59.836,31		0,06%	0,06%
ARISTA NE	2.200	USD	110,53	234.829,55		0,22%	0,22%
ARTHUR J.GALLAGHER	580	USD	283,85	158.988,89		0,15%	0,15%
ASSURANT	160	USD	213,22	32.945,63		0,03%	0,03%
ATLASSIAN CORP	300	USD	243,38	70.510,86		0,07%	0,07%
ATMOS ENERGY CORP	230	USD	139,27	30.933,94		0,03%	0,03%
ATT	14.840	USD	22,77	326.322,36		0,31%	0,31%
AUTODESK	470	USD	295,57	134.155,38		0,13%	0,13%
AUTOMATIC DATA	800	USD	292,73	226.155,48		0,21%	0,21%
AUTOZONE	30	USD	3.202,00	92.766,78		0,09%	0,09%
AVALONBAY COM	340	USD	219,97	72.225,78		0,07%	0,07%
AVANTOR INC	1.286	USD	21,07	26.167,09		0,02%	0,02%
AVERY DENNISON	167	USD	187,13	30.179,34		0,03%	0,03%
AXON ENTERPRISE	177	USD	594,32	101.588,26		0,10%	0,10%
BAKER HUGHES-A	1.925	USD	41,02	76.256,40		0,07%	0,07%
BALL CORP	563	USD	55,13	29.974,11		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA	14.400	USD	43,95	611.183,00		0,57%	0,57%
BANK OF NY MELLON	1.610	USD	76,83	119.455,63		0,11%	0,11%
BAXTER INTERNATIONAL	800	USD	29,16	22.528,25		0,02%	0,02%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
BECTON	700	USD	226,87	153.364,56		0,14%	0,14%
BENTLEY SYSTEMS B	800	USD	46,70	36.079,19		0,03%	0,03%
BERKSHIRE HATHAWY B	2.850	USD	453,28	1.247.559,63		1,17%	1,17%
BEST BUY	320	USD	85,80	26.514,73		0,02%	0,02%
BIOGEN INC	361	USD	152,92	53.311,56		0,05%	0,05%
BIOMARIN PHARMA	580	USD	65,73	36.816,42		0,03%	0,03%
BIO-TECHNE CORP	380	USD	72,03	26.433,03		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	315	USD	1.025,11	311.839,35		0,29%	0,29%
BLACKSTONE INC	1.660	USD	172,42	276.404,83		0,26%	0,26%
BLOCK INC -A-	1.111	USD	84,99	91.186,76		0,09%	0,09%
BOEING	1.900	USD	177,00	324.770,64		0,30%	0,30%
BOOKING HLDG	70	USD	4.968,42	335.866,15		0,31%	0,31%
BOOZ ALLEN HAM-A	200	USD	128,70	24.857,56		0,02%	0,02%
BOSTON SCIENTIFIC	3.000	USD	89,32	258.773,54		0,24%	0,24%
BRISTOL-MYERS	4.040	USD	56,56	220.668,66		0,21%	0,21%
BROADCOM INC	9.700	USD	231,84	2.171.750,85		2,03%	2,03%
BROADRIDGE FINANCIAL	191	USD	226,09	41.702,74		0,04%	0,04%
BROWN AND BROWN INC	700	USD	102,02	68.965,72		0,06%	0,06%
BROWN NVTGRG-B	620	USD	37,98	22.740,32		0,02%	0,02%
BUILDERS FIRSTSOURCE	403	USD	142,93	55.626,06		0,05%	0,05%
BURLINGTON STORE	110	USD	285,06	30.281,60		0,03%	0,03%
CABOT OIL AND GAS	1.500	USD	25,54	36.996,62		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN	586	USD	300,46	170.033,38		0,16%	0,16%
CAPITAL ONE FIN.	792	USD	178,32	136.387,68		0,13%	0,13%
CARDINAL HEALTH	370	USD	118,27	42.259,68		0,04%	0,04%
CARLISLE COS INC	95	USD	368,84	33.838,53		0,03%	0,03%
CARMAX NEW	350	USD	81,76	27.634,96		0,03%	0,03%
CARRIER GLOBAL CORP	1.920	USD	68,26	126.566,10		0,12%	0,12%
CARVANA-A RG	300	USD	203,36	58.916,47		0,06%	0,06%
CATERPILLAR	1.300	USD	362,76	455.420,57		0,43%	0,43%
CBOE GLOBAL MARKETS	160	USD	195,21	30.162,82		0,03%	0,03%
CBRE GROUP-A	1.303	USD	131,29	165.206,06		0,15%	0,15%
CDW	365	USD	174,04	61.346,79		0,06%	0,06%
CELANESE	251	USD	69,21	16.776,16		0,02%	0,02%
CENCORA INC	500	USD	224,68	108.488,65		0,10%	0,10%
CENTENE CORP	1.000	USD	60,58	58.503,14		0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY	1.200	USD	31,73	36.770,64		0,03%	0,03%
CERIDIAN HCM HOLDING	500	USD	72,64	35.074,84		0,03%	0,03%
CF INDUSTRIES HLDGS	320	USD	85,32	26.366,39		0,02%	0,02%
CHARLES RIVER	130	USD	184,60	23.175,28		0,02%	0,02%
CHARTER COMM-A	200	USD	342,77	66.203,77		0,06%	0,06%
CHENIERE ENERGY	440	USD	214,85	91.293,10		0,09%	0,09%
CHEVRON	3.820	USD	144,84	534.320,42		0,50%	0,50%
CHIPOTLE MEXICAN	2.700	USD	60,30	157.228,39		0,15%	0,15%
CHURCH - DWIGHT CO	600	USD	104,71	60.672,14		0,06%	0,06%
CIGNA CORPORATION	590	USD	276,14	157.337,13		0,15%	0,15%
CINCINNATI FINANCIAL	440	USD	143,70	61.060,36		0,06%	0,06%
CINTAS	900	USD	182,70	158.792,85		0,15%	0,15%
CISCO	9.000	USD	59,20	514.534,04		0,48%	0,48%
CITIGROUP INC	4.400	USD	70,39	299.098,02		0,28%	0,28%
CITIZENS FINL GROUP	800	USD	43,76	33.807,82		0,03%	0,03%
CLOROX	170	USD	162,41	26.663,16		0,02%	0,02%
CLOUDFLARE INC -A-	700	USD	107,68	72.791,89		0,07%	0,07%
CME GROUP -A-	740	USD	232,23	165.958,67		0,16%	0,16%
CMS ENERGY CORP	500	USD	66,65	32.182,52		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO	9.900	USD	62,26	595.242,88		0,56%	0,56%
COGNIZANT TECHNOLOGY	1.100	USD	76,90	81.690,00		0,08%	0,08%
COINBASE GLOBAL INC	350	USD	248,30	83.925,64		0,08%	0,08%
COLGATE-PALMOLIVE	1.600	USD	90,91	140.469,34		0,13%	0,13%
COMCAST-A	8.600	USD	37,53	311.692,90		0,29%	0,29%
CONAGRA BRANDS INC	1.186	USD	27,75	31.783,20		0,03%	0,03%
CONOCOPHILLIPS	3.050	USD	99,17	292.098,99		0,27%	0,27%
CONSOLIDATED EDISON	700	USD	89,23	60.319,65		0,06%	0,06%
CONSTELLATION BRAND	400	USD	221,00	85.369,39		0,08%	0,08%
CONST ENRG	660	USD	223,71	142.586,77		0,13%	0,13%
COOPER CO	300	USD	91,93	26.633,51		0,02%	0,02%
COPART INC	2.000	USD	57,39	110.845,00		0,10%	0,10%
COREBRIDGE FINL	1.000	USD	29,93	28.903,91		0,03%	0,03%
CORNING	1.700	USD	47,52	78.014,49		0,07%	0,07%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
CORPAY INC	100	USD	338,42	32.681,80		0,03%	0,03%
CORTEVA INC	1.200	USD	56,96	66.008,69		0,06%	0,06%
COSTAR GROUP INC	1.958	USD	71,59	135.367,67		0,13%	0,13%
COSTCO WHOLESALE	960	USD	916,27	849.463,25		0,79%	0,79%
CROWDSTRIKE HLDGS	520	USD	342,16	171.823,47		0,16%	0,16%
CROWN CASTLE INC	800	USD	90,76	70.118,78		0,07%	0,07%
CROWN HOLDINGS INC	340	USD	82,69	27.150,75		0,03%	0,03%
CSX CORP	3.600	USD	32,27	112.189,28		0,10%	0,10%
CUMMINS INC	300	USD	348,60	100.994,69		0,09%	0,09%
CVS HEALTH CORP	2.750	USD	44,89	119.215,35		0,11%	0,11%
D.R. HORTON	690	USD	139,82	93.168,32		0,09%	0,09%
DANAHER CORP	1.400	USD	229,55	310.352,49		0,29%	0,29%
DARDEN	254	USD	186,69	45.793,59		0,04%	0,04%
DATADOG-A	500	USD	142,89	68.995,65		0,06%	0,06%
DAVITA INC	200	USD	149,55	28.884,60		0,03%	0,03%
DECKERS OUTDOOR CORP	400	USD	203,09	78.450,99		0,07%	0,07%
DEERE	640	USD	423,70	261.871,56		0,25%	0,24%
DELL TECH -C	700	USD	115,24	77.902,46		0,07%	0,07%
DELTA AIR LINES	500	USD	60,50	29.212,94		0,03%	0,03%
DEVON ENERGY	1.400	USD	32,73	44.251,09		0,04%	0,04%
DEXCOM INC	924	USD	77,77	69.395,92		0,06%	0,06%
DIAMONDBACK ENERGY	350	USD	163,83	55.374,70		0,05%	0,05%
DICK S SPORTING GOOD	130	USD	228,84	28.729,31		0,03%	0,03%
DIGITAL REALTY	600	USD	177,33	102.750,36		0,10%	0,10%
DISCOVER FINANCIAL	450	USD	173,23	75.281,02		0,07%	0,07%
DOCUSIGN	500	USD	89,94	43.428,30		0,04%	0,04%
DOLLAR GENERAL CORP	301	USD	75,82	22.039,42		0,02%	0,02%
DOLLAR TREE	250	USD	74,94	18.092,71		0,02%	0,02%
DOMINION ENERGY	1.500	USD	53,86	78.020,28		0,07%	0,07%
DOMINO S PIZZA	96	USD	419,76	38.915,46		0,04%	0,04%
DOORDASH INC	710	USD	167,75	115.019,31		0,11%	0,11%
DOVER	371	USD	187,60	67.213,52		0,06%	0,06%
DOW INC W-I	1.300	USD	40,13	50.380,49		0,05%	0,05%
DRAFTKINGS INC	800	USD	37,20	28.739,74		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	600	USD	120,75	69.966,20		0,07%	0,07%
DUKE ENERGY CORP	1.550	USD	107,76	161.305,53		0,15%	0,15%
DUPONT DE NEMOURS	950	USD	76,25	69.954,13		0,07%	0,07%
DYNATRACE INC	400	USD	54,35	20.994,69		0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL	260	USD	91,32	22.929,21		0,02%	0,02%
EBAY	1.214	USD	61,95	72.628,97		0,07%	0,07%
ECOLAB INC	500	USD	234,32	113.143,41		0,11%	0,11%
EDISON INT	900	USD	79,84	69.392,56		0,06%	0,06%
EDWARDS LIFESCIENCES	1.100	USD	74,03	78.641,24		0,07%	0,07%
ELECTRONIC ARTS	500	USD	146,30	70.642,20		0,07%	0,07%
ELEVANCE HEALTH INC	490	USD	368,90	174.563,98		0,16%	0,16%
ELI	1.750	USD	772,00	1.304.683,73		1,22%	1,22%
EMCOR GROUP	160	USD	453,90	70.134,23		0,07%	0,07%
EMERSON ELECTRIC	1.330	USD	123,93	159.176,15		0,15%	0,15%
ENPHASE ENERGY INC	140	USD	68,68	9.285,56		0,01%	0,01%
ENTEGRIS INC	250	USD	99,06	23.915,98		0,02%	0,02%
ENTERGY CORP.	1.660	USD	75,82	121.546,31		0,11%	0,11%
EOG RESOURCES INC	1.350	USD	122,58	159.809,75		0,15%	0,15%
EPAM SYSTEMS INC	140	USD	233,82	31.612,55		0,03%	0,03%
EQUIFAX	270	USD	254,85	66.450,51		0,06%	0,06%
EQUINIX INC	180	USD	942,89	163.901,69		0,15%	0,15%
EQUITABLE HOLDINGS	650	USD	47,17	29.609,37		0,03%	0,03%
EQUITABLE RESOURCES	1.090	USD	46,11	48.536,84		0,05%	0,05%
EQUITY RESIDENTIAL	600	USD	71,76	41.579,91		0,04%	0,04%
ERIE INDEMNITY -A-	70	USD	412,23	27.866,83		0,03%	0,03%
ESSENTIAL UTILITIES	730	USD	36,32	25.604,64		0,02%	0,02%
ESSEX PROPERTY REIT	120	USD	285,44	33.078,51		0,03%	0,03%
ESTEE LAUDER CIE	386	USD	74,98	27.950,05		0,03%	0,03%
EVERSOURCE ENERGY	500	USD	57,43	27.730,56		0,03%	0,03%
EXACT SCIENCES	400	USD	56,19	21.705,46		0,02%	0,02%
EXELON	2.000	USD	37,64	72.699,18		0,07%	0,07%
EXPAND ENERGY	340	USD	99,55	32.686,62		0,03%	0,03%
EXPEDIA GROUP INC	260	USD	186,33	46.784,93		0,04%	0,04%
EXPEDITORS INTL WASH	262	USD	110,77	28.026,79		0,03%	0,03%
EXTRA SP ST REIT	480	USD	149,60	69.346,21		0,06%	0,06%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
EXXON MOBIL CORP	9.800	USD	107,57	1.018.045,39		0,95%	0,95%
F5 INC	150	USD	251,47	36.427,33		0,03%	0,03%
FACTSET RESERACH	65	USD	480,28	30.147,95		0,03%	0,03%
FAIR ISAAC	55	USD	1.990,93	105.747,13		0,10%	0,10%
FASTENAL CO	1.400	USD	71,91	97.222,60		0,09%	0,09%
FEDEX	450	USD	281,33	122.258,33		0,11%	0,11%
FERGUSON ENTERPRISES	220	USD	173,57	36.876,29		0,03%	0,03%
FIDELITY NAT FIN-WI	550	USD	56,14	29.818,45		0,03%	0,03%
FIDELITY NATL INFOR	1.450	USD	80,77	113.101,40		0,11%	0,11%
FIFTH THIRD	1.636	USD	42,28	66.798,73		0,06%	0,06%
FIRST CITIZENS BCSHS	15	USD	2.113,02	30.608,69		0,03%	0,03%
FIRSTENERGY	800	USD	39,78	30.732,98		0,03%	0,03%
FIRST SOLAR INC	300	USD	176,24	51.059,39		0,05%	0,05%
FISERV INC	1.300	USD	205,42	257.890,87		0,24%	0,24%
FORD MOTOR	11.000	USD	9,90	105.166,59		0,10%	0,10%
FORTINET INC	1.390	USD	94,48	126.824,92		0,12%	0,12%
FORTIVE-WI	951	USD	75,00	68.879,77		0,06%	0,06%
FORTUNE BRANDS HOME	420	USD	68,33	27.714,73		0,03%	0,03%
FOX -B	700	USD	45,74	30.920,33		0,03%	0,03%
FOX CORP	680	USD	48,58	31.901,88		0,03%	0,03%
FREEPORT MCMORAN	3.300	USD	38,10	121.429,80		0,11%	0,11%
GAMING LEISURE	570	USD	48,16	26.510,09		0,02%	0,02%
GARTNER INC A	150	USD	484,47	70.179,14		0,07%	0,07%
GE AEROSPACE	2.900	USD	166,79	467.108,64		0,44%	0,44%
GE HEALTH TECH INC	830	USD	78,18	62.664,80		0,06%	0,06%
GEN DIGITAL INC	1.100	USD	27,38	29.085,47		0,03%	0,03%
GENERAL MILLS INC	1.400	USD	63,77	86.217,29		0,08%	0,08%
GENERAL MOTORS CO	2.448	USD	53,27	125.934,29		0,12%	0,12%
GENUINE PARTS	258	USD	116,76	29.091,34		0,03%	0,03%
GE VERNOVA INC	620	USD	328,93	196.945,05		0,18%	0,18%
GILEAD SCIENCES	2.490	USD	92,37	222.116,18		0,21%	0,21%
GLOBAL PAYMENTS INC	382	USD	112,06	41.339,37		0,04%	0,04%
GODADDY INC-A-	236	USD	197,37	44.982,44		0,04%	0,04%
GOLDMAN SACHS	710	USD	572,62	392.622,11		0,37%	0,37%
GRACO INC	340	USD	84,29	27.676,10		0,03%	0,03%
GRAINGER	110	USD	1.054,05	111.970,55		0,10%	0,10%
HALLIBURTON	2.100	USD	27,19	55.141,48		0,05%	0,05%
HARTFORD	650	USD	109,40	68.672,14		0,06%	0,06%
HCA HEALTHCARE INC	500	USD	300,15	144.929,99		0,14%	0,14%
HEALTHPEAK PROPERTIE	1.400	USD	20,27	27.405,12		0,03%	0,03%
HEICO.	120	USD	237,74	27.550,75		0,03%	0,03%
HEICO CORP -A-	150	USD	186,08	26.955,09		0,03%	0,03%
HENRY JACK ASSOCIAT	160	USD	175,30	27.086,43		0,03%	0,03%
HENRY SCHEIN	390	USD	69,20	26.062,77		0,02%	0,02%
HERSHEY	400	USD	169,35	65.417,67		0,06%	0,06%
HESS	576	USD	133,01	73.987,21		0,07%	0,07%
HEWLETT PACKARD WI	3.337	USD	21,35	68.802,46		0,06%	0,06%
HF SINCLAIR	540	USD	35,05	18.278,13		0,02%	0,02%
HILTON INC	600	USD	247,18	143.223,56		0,13%	0,13%
HOLOGIC INC	400	USD	72,09	27.847,42		0,03%	0,03%
HOME DEPOT	2.170	USD	388,99	815.169,77		0,76%	0,76%
HONEYWELL INT.	1.600	USD	225,89	349.033,32		0,33%	0,33%
HORMEL FOODS	2.200	USD	31,37	66.648,00		0,06%	0,06%
HOWMET AERSPACE	800	USD	109,37	84.496,38		0,08%	0,08%
HP INC	1.900	USD	32,63	59.871,56		0,06%	0,06%
HUBBELL	168	USD	418,89	67.960,91		0,06%	0,06%
HUBSPOT INC	85	USD	696,77	57.195,03		0,05%	0,05%
HUMANA	230	USD	253,71	56.352,78		0,05%	0,05%
HUNTINGTON BANCSHARE	2.631	USD	16,27	41.338,84		0,04%	0,04%
HYATT HOTELS CORP	200	USD	156,98	30.319,65		0,03%	0,03%
IBM	2.020	USD	219,83	428.833,03		0,40%	0,40%
IDEX CORP	150	USD	209,29	30.317,24		0,03%	0,03%
IDEXX LABS	170	USD	413,44	67.875,23		0,06%	0,06%
ILLINOIS TOOL	670	USD	253,56	164.061,03		0,15%	0,15%
ILLUMINA INC	287	USD	133,63	37.037,00		0,03%	0,03%
INCYTE CORP	470	USD	69,07	31.349,98		0,03%	0,03%
INGERSOLL RAND	1.200	USD	90,46	104.830,52		0,10%	0,10%
INSULET CORP	130	USD	261,07	32.775,57		0,03%	0,03%
INTEL	10.000	USD	20,05	193.626,27		0,18%	0,18%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
INTERCON EXCHANGE	1.200	USD	149,01	172.681,80		0,16%	0,16%
INTERPUBLIC	920	USD	28,02	24.894,64		0,02%	0,02%
INTL FLAVORS-FRAGR	600	USD	84,55	48.990,83		0,05%	0,05%
INTUIT	620	USD	628,50	376.310,96		0,35%	0,35%
INTUITIVE SURGICAL	730	USD	521,96	367.967,94		0,34%	0,34%
INVITATION	1.000	USD	31,97	30.873,97		0,03%	0,03%
IQVIA HOLDINGS INC	377	USD	196,51	71.544,44		0,07%	0,07%
IRON MOUNTAIN REIT	650	USD	105,11	65.979,24		0,06%	0,06%
J.B.HUNT TRANSP	120	USD	170,66	19.777,11		0,02%	0,02%
JABIL CIRCUIT	200	USD	143,90	27.793,34		0,03%	0,03%
JACOBS SOLUTIONS	200	USD	133,62	25.807,82		0,02%	0,02%
JM SMUCKER	296	USD	110,12	31.478,05		0,03%	0,03%
JOHNSON	5.250	USD	144,62	733.225,49		0,69%	0,69%
JPMORGAN CHASE	6.150	USD	239,71	1.423.676,00		1,33%	1,33%
JUNIPER	700	USD	37,45	25.316,27		0,02%	0,02%
KELLANOVA	643	USD	80,97	50.278,81		0,05%	0,05%
KENVUE INC	3.700	USD	21,35	76.286,82		0,07%	0,07%
KEURIG DR PEPPER	3.160	USD	32,12	98.019,51		0,09%	0,09%
KEYCORP	1.800	USD	17,14	29.794,30		0,03%	0,03%
KEYSIGHT TECH-WI	350	USD	160,63	54.293,10		0,05%	0,05%
KIMBERLY-CLARK	760	USD	131,04	96.176,15		0,09%	0,09%
KIMCO REALTY	1.300	USD	23,43	29.414,78		0,03%	0,03%
KINDER MORGAN	4.000	USD	27,40	105.842,59		0,10%	0,10%
KKR AND CO -A-	1.300	USD	147,91	185.690,97		0,17%	0,17%
KLA CORPORATION	260	USD	630,12	158.214,58		0,15%	0,15%
KNGHT-SWIFT TRANSP	560	USD	53,04	28.684,11		0,03%	0,03%
KROGER CO	1.300	USD	61,15	76.769,68		0,07%	0,07%
LABCORP HOLDINGS INC	160	USD	229,32	35.433,32		0,03%	0,03%
LAMB WST HLDG-WI RG	549	USD	66,83	35.431,84		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH	2.800	USD	72,23	195.310,48		0,18%	0,18%
LAS VEGAS SANDS	800	USD	51,36	39.679,38		0,04%	0,04%
LEIDOS HOLDG	246	USD	144,06	34.223,81		0,03%	0,03%
LENNAR CORP	400	USD	136,37	52.677,93		0,05%	0,05%
LENNOX INTL	62	USD	609,30	36.481,51		0,03%	0,03%
LIVE NATION ENTERT	290	USD	129,50	36.267,50		0,03%	0,03%
LKQ CORP	600	USD	36,75	21.294,06		0,02%	0,02%
LOEWS CORP	360	USD	84,69	29.443,17		0,03%	0,03%
LOWE	1.200	USD	246,80	286.006,76		0,27%	0,27%
LPL FIN HLDG	150	USD	326,51	47.297,44		0,04%	0,04%
LULULEMON ATHLETICA	220	USD	382,41	81.245,97		0,08%	0,08%
MANHATTAN ASSOC	110	USD	270,24	28.707,29		0,03%	0,03%
MARATHON PETROLEUM	800	USD	139,50	107.774,02		0,10%	0,10%
MARKEL GROUP INC	20	USD	1.726,23	33.340,99		0,03%	0,03%
MARKETAXESS HLD	115	USD	226,04	25.103,43		0,02%	0,02%
MARRIOTT	510	USD	278,94	137.382,33		0,13%	0,13%
MARSH	1.030	USD	212,41	211.281,80		0,20%	0,20%
MARTIN MARIETTA	130	USD	516,50	64.843,07		0,06%	0,06%
MARVELL TECHNOLOGY	2.000	USD	110,45	213.326,90		0,20%	0,20%
MASCO	800	USD	72,57	56.065,67		0,05%	0,05%
MASTERCARD-A	1.800	USD	526,57	915.331,72		0,86%	0,86%
MATCH GROUP INC	860	USD	32,71	27.166,20		0,03%	0,03%
MCCORMIC CO INC	948	USD	76,24	69.797,70		0,07%	0,07%
MCDONALD	1.650	USD	289,89	461.920,33		0,43%	0,43%
MCKESSON	300	USD	569,91	165.111,54		0,15%	0,15%
MERCADOLIBRE INC	97	USD	1.700,44	159.287,96		0,15%	0,15%
MERCK AND CO INC	5.670	USD	99,48	544.714,24		0,51%	0,51%
META PLATFORMS INC	4.700	USD	585,51	2.657.553,84		2,49%	2,49%
METLIFE	1.560	USD	81,88	123.353,74		0,12%	0,12%
METTLER TOLEDO INTL	49	USD	1.223,68	57.904,70		0,05%	0,05%
MGM RESORTS INTL	196	USD	34,65	6.558,57		0,01%	0,01%
MICROCHIP TECH.	950	USD	57,35	52.614,68		0,05%	0,05%
MICRON TECHNOLOGY	2.300	USD	84,16	186.931,92		0,17%	0,17%
MICROSOFT	15.250	USD	421,50	6.207.508,45		5,81%	5,81%
MICROSTRATEGY INC A	350	USD	289,62	97.891,84		0,09%	0,09%
MODERNA INC	400	USD	41,58	16.061,81		0,02%	0,02%
MOLINA HEALTHCARE	80	USD	291,05	22.485,76		0,02%	0,02%
MOLSON COORS	1.020	USD	57,32	56.462,00		0,05%	0,05%
MONDELEZ INTL	4.000	USD	59,73	230.729,12		0,22%	0,22%
MONGODB INC -A-	100	USD	232,81	22.482,86		0,02%	0,02%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
MONOLITHIC POWER	80	USD	591,70	45.713,18		0,04%	0,04%
MONSTER BEVERAGE	2.000	USD	52,56	101.516,18		0,09%	0,09%
MOODY	340	USD	473,37	155.428,10		0,15%	0,15%
MORGAN STANLEY	2.780	USD	125,72	337.519,65		0,32%	0,32%
MOSAIC CO	1.200	USD	24,58	28.484,79		0,03%	0,03%
MOTOROLA SOLTN	350	USD	462,23	156.234,19		0,15%	0,15%
MSCI	146	USD	600,01	84.598,22		0,08%	0,08%
MT BANK CORPORATION	382	USD	188,01	69.357,62		0,06%	0,06%
NASDAQ INC	975	USD	77,31	72.793,10		0,07%	0,07%
NETAPP INC	500	USD	116,04	56.030,90		0,05%	0,05%
NETFLIX	940	USD	891,32	809.117,14		0,76%	0,76%
NEUROCRINE BIOSC	200	USD	136,50	26.364,08		0,02%	0,02%
NEWMONT CORPORATION	2.570	USD	37,22	92.376,05		0,09%	0,09%
NEWS CORP A	1.000	USD	27,55	26.600,68		0,02%	0,02%
NEXTERA ENERGY INC	4.900	USD	71,69	339.238,05		0,32%	0,32%
NIKE INC -B-	2.800	USD	75,67	204.612,26		0,19%	0,19%
NISOURCE	1.000	USD	36,76	35.499,76		0,03%	0,03%
NORDSON CORP	220	USD	209,24	44.454,66		0,04%	0,04%
NORFOLK SOUTHERN	460	USD	234,70	104.260,74		0,10%	0,10%
NORTHERN TRUST	330	USD	102,50	32.665,38		0,03%	0,03%
NUCOR	550	USD	116,71	61.989,86		0,06%	0,06%
NUTANIX-A	500	USD	61,17	29.536,46		0,03%	0,03%
NVIDIA CORP	52.800	USD	134,29	6.847.428,30		6,41%	6,41%
NVR	5	USD	8.178,90	39.492,52		0,04%	0,04%
OCCIDENTAL PETROLEUM	1.453	USD	49,41	69.331,46		0,06%	0,06%
OKTA INC	260	USD	78,80	19.785,61		0,02%	0,02%
OLD DOMINION FRE	350	USD	176,40	59.623,37		0,06%	0,06%
OMNICOM	300	USD	86,04	24.927,09		0,02%	0,02%
ONEOK NEW	1.200	USD	100,40	116.349,59		0,11%	0,11%
ON SEMICONDUCTOR	900	USD	63,05	54.799,61		0,05%	0,05%
ORACLE	3.530	USD	166,64	568.072,62		0,53%	0,53%
O REILLY AUTO	115	USD	1.185,80	131.691,94		0,12%	0,12%
OTS WORLDWIDE CORP	800	USD	92,61	71.548,04		0,07%	0,07%
OVINTIV	580	CAD	58,23	22.678,13		0,02%	0,02%
OWENS CORNING	215	USD	170,32	35.363,40		0,03%	0,03%
PACCAR	1.150	USD	104,02	115.521,97		0,11%	0,11%
PACKAGING CORP AMER	180	USD	225,13	39.134,14		0,04%	0,04%
PALANTIR TECH -A-	4.500	USD	75,63	328.667,31		0,31%	0,31%
PALO ALTO NETWORKS	1.360	USD	181,96	238.981,75		0,22%	0,22%
PAPER	550	USD	53,82	28.586,19		0,03%	0,03%
PARKER HANNIFIN	290	USD	636,03	178.125,25		0,17%	0,17%
PAYCHEX	900	USD	140,22	121.871,56		0,11%	0,11%
PAYCOM SOFTWARE	140	USD	204,97	27.712,02		0,03%	0,03%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.390	USD	85,35	196.993,24		0,18%	0,18%
PEPSICO	3.400	USD	152,06	499.279,58		0,47%	0,47%
PFIZER	11.500	USD	26,53	294.635,44		0,28%	0,28%
PG E	4.500	USD	20,18	87.696,76		0,08%	0,08%
PHILLIPS 66	881	USD	113,93	96.931,27		0,09%	0,09%
PINTEREST INC	876	USD	29,00	24.533,08		0,02%	0,02%
PNC	850	USD	192,85	158.302,75		0,15%	0,15%
POOL CORP	80	USD	340,94	26.340,13		0,02%	0,02%
PPG INDUSTRIES INC	650	USD	119,45	74.980,69		0,07%	0,07%
PPL CORP	2.000	USD	32,46	62.694,35		0,06%	0,06%
PRINCIPAL FIN	407	USD	77,47	30.449,34		0,03%	0,03%
PROCTER	5.110	USD	167,65	827.321,58		0,77%	0,77%
PROGRESSIVE	1.190	USD	239,61	275.360,60		0,26%	0,26%
PROLOGIS	2.100	USD	105,70	214.360,21		0,20%	0,20%
PRUDENTIAL FINANCIAL	700	USD	118,53	80.126,51		0,07%	0,07%
PTC INC	209	USD	183,87	37.111,38		0,03%	0,03%
PUBLIC SERVICE	960	USD	84,49	78.329,70		0,07%	0,07%
PUBLIC STORAGE R	430	USD	299,44	124.344,95		0,12%	0,12%
PULTE GROUP INC	450	USD	108,90	47.324,96		0,04%	0,04%
PURE STORAGE-A	627	USD	61,43	37.196,15		0,03%	0,03%
QORVO INC	230	USD	69,93	15.532,50		0,01%	0,01%
QUALCOMM	2.240	USD	153,62	332.311,73		0,31%	0,31%
QUANTA SERVICES INC	302	USD	316,05	92.174,89		0,09%	0,09%
QUEST	200	USD	150,86	29.137,61		0,03%	0,03%
RAYMOND JAMES FIN	336	USD	155,33	50.401,62		0,05%	0,05%
REALTY INCOME REIT	2.300	USD	53,41	118.631,58		0,11%	0,11%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
REGENERON PHARMA INC	220	USD	712,33	151.340,03		0,14%	0,14%
REGIONS FINANCIAL	1.400	USD	23,52	31.799,13		0,03%	0,03%
RELIANCE INC	100	USD	269,26	26.002,90		0,02%	0,02%
REPUBLIC SERVICES	500	USD	201,18	97.141,48		0,09%	0,09%
RESMED INC	320	USD	228,69	70.671,95		0,07%	0,07%
REVVITY INC	250	USD	111,61	26.945,92		0,03%	0,03%
RIVIAN AUTOMOTIVE	1.800	USD	13,30	23.119,27		0,02%	0,02%
ROBINHOOD MARKETS B	1.200	USD	37,26	43.179,14		0,04%	0,04%
ROBINSON WORLDWIDE	310	USD	103,32	30.931,14		0,03%	0,03%
ROBLOX CORPORATION A	720	USD	57,86	40.231,00		0,04%	0,04%
ROCKWELL	300	USD	285,79	82.797,68		0,08%	0,08%
ROKU INC	420	USD	74,34	30.152,39		0,03%	0,03%
ROLLINS INC	600	USD	46,35	26.856,59		0,03%	0,03%
ROPER TECHNOLOGIES	240	USD	518,63	120.203,96		0,11%	0,11%
ROSS STORES	800	USD	151,27	116.867,21		0,11%	0,11%
RPM INTERNATIONAL	260	USD	123,06	30.898,70		0,03%	0,03%
RTX CORPORATION	3.160	USD	115,72	353.138,77		0,33%	0,33%
SALESFORCE INC	2.060	USD	334,33	665.108,45		0,62%	0,62%
SAMSARA INC -A-	700	USD	43,69	29.534,52		0,03%	0,03%
SBA COMMUNICATIONS	170	USD	203,80	33.458,23		0,03%	0,03%
SCHWAB	3.550	USD	74,01	253.728,15		0,24%	0,24%
SEI INVESTMENTS	390	USD	82,48	31.064,41		0,03%	0,03%
SEMPRA ENERGY	1.300	USD	87,72	110.126,51		0,10%	0,10%
SERVICENOW INC	450	USD	1.060,12	460.699,18		0,43%	0,43%
SHERWIN-WILLIAMS CO	570	USD	339,93	187.117,43		0,18%	0,18%
SIMON PROPERTY GROUP	700	USD	172,21	116.414,29		0,11%	0,11%
SKYWORKS SOLUTIONS	250	USD	88,68	21.409,95		0,02%	0,02%
SNAP-A	1.600	USD	10,77	16.641,24		0,02%	0,02%
SNAP-ON	190	USD	339,48	62.289,91		0,06%	0,06%
SNOWFLAKE INC -A-	600	USD	154,41	89.469,82		0,08%	0,08%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	450	USD	66,06	28.707,87		0,03%	0,03%
SOUTHERN	2.810	USD	82,32	223.388,89		0,21%	0,21%
SP GLOBAL	730	USD	498,03	351.097,92		0,33%	0,33%
SSC TECH HLDGS	430	USD	75,78	31.468,28		0,03%	0,03%
STANLEY BLACK DECK	300	USD	80,29	23.261,23		0,02%	0,02%
STARBUCKS CORP	2.700	USD	91,25	237.928,54		0,22%	0,22%
STATE STREET	450	USD	98,15	42.653,31		0,04%	0,04%
STEEL DYNAMICS	268	USD	114,07	29.522,70		0,03%	0,03%
STRYKER	685	USD	360,05	238.178,90		0,22%	0,22%
SUPER MICRO	700	USD	30,48	20.604,54		0,02%	0,02%
SYNCHRONY FINANCIAL	610	USD	65,00	38.290,68		0,04%	0,04%
SYNOPSIS	330	USD	485,36	154.677,74		0,14%	0,14%
SYSCO	900	USD	76,46	66.454,85		0,06%	0,06%
TAKE-TWO INTERACT	437	USD	184,08	77.685,14		0,07%	0,07%
TARGA RESOURCES	456	USD	178,50	78.605,50		0,07%	0,07%
TARGET CORP	1.200	USD	135,18	156.654,76		0,15%	0,15%
TELEDYNE TECH	70	USD	464,13	31.375,28		0,03%	0,03%
TELEFLEX INC	130	USD	177,98	22.344,18		0,02%	0,02%
TERADYNE INC	400	USD	125,92	48.641,24		0,05%	0,05%
TESLA INC -A-	6.170	USD	403,84	2.406.270,21		2,25%	2,25%
TEXAS	2.050	USD	187,51	371.217,29		0,35%	0,35%
TEXAS PACIFIC LAND	40	USD	1.105,96	42.721,78		0,04%	0,04%
TEXTRON	600	USD	76,49	44.320,62		0,04%	0,04%
THE CAMPBELL S CY	1.200	USD	41,88	48.533,08		0,05%	0,05%
THE CARLYLE GROUP	670	USD	50,49	32.668,57		0,03%	0,03%
THE KRAFT HEINZ	3.100	USD	30,71	91.937,23		0,09%	0,09%
THERMO FISHER SCIEN	840	USD	520,23	422.011,78		0,39%	0,39%
THE TRADE DESK INC A	850	USD	117,53	96.475,62		0,09%	0,09%
TJX COS INC	2.520	USD	120,81	294.004,06		0,28%	0,28%
T-MOBILE US INC	1.200	USD	220,73	255.795,27		0,24%	0,24%
TOAST INC -A-	1.050	USD	36,45	36.960,41		0,03%	0,03%
TORO CO	300	USD	80,10	23.206,18		0,02%	0,02%
TRACTOR SUPPLY	950	USD	53,06	48.678,90		0,05%	0,05%
TRADEWEB MARKETS INC	250	USD	130,92	31.607,92		0,03%	0,03%
TRANSUNION	300	USD	92,71	26.859,49		0,03%	0,03%
TRAVELERS COMP	500	USD	240,89	116.315,79		0,11%	0,11%
TRIMBLE	410	USD	70,66	27.977,40		0,03%	0,03%
T ROWE PRICE GROUP	630	USD	113,09	68.804,15		0,06%	0,06%
TRUIST FINANCIAL	2.830	USD	43,38	118.556,64		0,11%	0,11%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuil e	% netto- activa
TWILIO-A	470	USD	108,08	49.056,11		0,05%	0,05%
TYLER TECHNOLOGIES	90	USD	576,64	50.118,40		0,05%	0,05%
TYSON FOODS	635	USD	57,44	35.223,95		0,03%	0,03%
UBER TECHNOLOGIES	4.300	USD	60,32	250.483,82		0,23%	0,23%
U-HAUL HOLDING	500	USD	64,05	30.927,09		0,03%	0,03%
ULTA BEAUTY INC	100	USD	434,93	42.001,93		0,04%	0,04%
UNION PACIFIC	1.300	USD	228,04	286.288,75		0,27%	0,27%
UNITEDHEALTH	2.030	USD	505,86	991.690,78		0,93%	0,93%
UNITED PARCEL	1.700	USD	126,10	207.020,76		0,19%	0,19%
UNITED RENTALS	140	USD	704,44	95.240,56		0,09%	0,09%
UNITED THERAPEUTICS	85	USD	352,84	28.963,21		0,03%	0,03%
UNIV HEALTH SERV-B	140	USD	179,42	24.257,65		0,02%	0,02%
US BANCORP-FIRSTAR-	3.600	USD	47,83	166.284,89		0,16%	0,16%
VALERO ENERGY	821	USD	122,59	97.195,93		0,09%	0,09%
VEEVA SYSTEMS-A	353	USD	210,25	71.673,83		0,07%	0,07%
VENTAS INC	600	USD	58,89	34.122,65		0,03%	0,03%
VERALTO	387	USD	101,85	38.064,65		0,04%	0,04%
VERISIGN	140	USD	206,96	27.981,07		0,03%	0,03%
VERISK ANALYTCS	270	USD	275,43	71.816,61		0,07%	0,07%
VERIZON	9.000	USD	39,99	347.571,22		0,33%	0,33%
VERTEX	610	USD	402,70	237.225,49		0,22%	0,22%
VERTV HOLDINGS	750	USD	113,61	82.286,34		0,08%	0,08%
VIATRIS INC	2.500	USD	12,45	30.057,94		0,03%	0,03%
VICI PROPERTIES INC	2.450	USD	29,21	69.111,06		0,06%	0,06%
VISA-A	3.600	USD	316,04	1.098.738,77		1,03%	1,03%
VISTRA CORP	670	USD	137,87	89.206,08		0,08%	0,08%
VULCAN	270	USD	257,23	67.071,08		0,06%	0,06%
WABTEC	400	USD	189,59	73.236,12		0,07%	0,07%
WALGREENS BOOTS	2.600	USD	9,33	23.426,36		0,02%	0,02%
WAL MART	9.500	USD	90,35	828.899,08		0,78%	0,78%
WALT DISNEY	4.000	USD	111,35	430.130,37		0,40%	0,40%
WARNER BROS	4.000	USD	10,57	40.830,52		0,04%	0,04%
WASTE	850	USD	201,79	165.641,24		0,15%	0,15%
WATERS	110	USD	370,98	39.408,79		0,04%	0,04%
WATSCO INC	70	USD	473,89	32.035,06		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GROUP INC	793	USD	94,04	72.017,11		0,07%	0,07%
WELLS FARGO	7.500	USD	70,24	508.739,74		0,48%	0,48%
WELLTOWER INC	1.500	USD	126,03	182.563,98		0,17%	0,17%
WESTERN DIGITAL	535	USD	59,63	30.808,35		0,03%	0,03%
WEST PHARMACEUTICAL	110	USD	327,56	34.796,33		0,03%	0,03%
WEYERHAEUSER	1.200	USD	28,15	32.621,92		0,03%	0,03%
WILLIAMS COMPANIES	2.560	USD	54,12	133.797,39		0,13%	0,13%
WILLIAMS-SONOMA INC	250	USD	185,18	44.707,87		0,04%	0,04%
WORKDAY INC -A-	470	USD	258,02	117.112,38		0,11%	0,11%
WR BERKLEY CORP	510	USD	58,52	28.822,02		0,03%	0,03%
WYNN RESORTS	400	USD	86,16	33.282,47		0,03%	0,03%
XCEL ENERGY	1.200	USD	67,52	78.246,26		0,07%	0,07%
XYLEM INC	550	USD	116,02	61.623,37		0,06%	0,06%
YUM BRANDS	576	USD	134,16	74.626,90		0,07%	0,07%
ZEBRA TECHNO	70	USD	386,22	26.108,55		0,02%	0,02%
ZILLOW GROUP-C	1.480	USD	74,05	105.836,79		0,10%	0,10%
ZIMMER BIOMET	540	USD	105,63	55.084,69		0,05%	0,05%
ZOETIS-A	910	USD	162,93	143.183,29		0,13%	0,13%
ZOOM COMMUNICATIONS	430	USD	81,61	33.889,23		0,03%	0,03%
ZSCALER INC	140	USD	180,41	24.391,50		0,02%	0,02%
				103.637.524,13		96,98%	96,95%
<u>Totaal - Aandelen</u>				<u>106.841.579,81</u>		<u>99,97%</u>	<u>99,95%</u>
<u>ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>							
<u>Vastgoed</u>							
NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA							
UNITED DOMINION RE D	650	USD	43,41	27.249,15		0,03%	0,03%
Totaal - NIET RICHTLIJN 2009/65/EG – NIET FSMA				27.249,15		0,03%	0,03%

DPAM DBI-RDT B

Equities US Index

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
Totaal - Vastgoed				27.249,15		0,03%	0,03%
<u>Totaal - ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</u>				27.249,15		0,03%	0,03%
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				106.868.828,96		100,00%	99,97%
Totaal - effectenportefeuille				106.868.828,96		100,00%	99,97%
zekerheden				0,00			0,00%
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Banque Degroof Petercam		EUR		273.221,99			0,26%
Banque Degroof Petercam		USD		2.573,80			0,00%
Banque Degroof Petercam interests		USD		8,32			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				275.804,11			0,26%
Totaal - Deposito's en liquide middelen				275.804,11			0,26%
Overige vorderingen en schulden				-247.740,74			-0,23%
Andere				0,00			0,00%
Totaal van het netto-actief				106.896.892,33			100,00%

6.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,99%
IERLAND	2,24%
ZWITSERLAND	0,28%
NEDERLAND	0,18%
CANADA	0,10%
CAYMANEILANDEN	0,07%
CURACAO	0,05%
LIBERIA	0,04%
PANAMA	0,03%
BERMUDA	0,02%
Totaal	100,00%

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

6.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	20,11%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	11,51%
TELECOMMUNICATIE	8,93%
DISTRIBUTIE	7,70%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,61%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,18%
BANKEN	3,62%
AARDOLIE & DERIVATEN	2,73%
WEGVOERTUIGEN	2,67%
ENERGIEBRONEN	2,48%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,48%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,42%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,09%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,86%
BOUWMATERIALEN	1,75%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,57%
VASTGOED	1,55%
RECREATIE EN TOERISME	1,40%
FINANCE	1,33%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,28%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,27%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,18%
BIOTECHNOLOGIE	1,13%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,98%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,96%
CHEMICALIEN	0,67%
DIVERSE DIENSTEN	0,63%
VERVOER EN VERKEER	0,61%
LUCHTVERVOER	0,41%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,37%
TEXTIEL EN KLEDING	0,34%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,20%
DIVERSEN	0,16%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,15%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,15%
CONGLOMERATEN	0,15%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,11%
FOTO'S & OPTICAL	0,11%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,06%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,03%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,03%
BELEGGINGSFONDSEN, ICBE 'S	0,03%
TOTAAL	100,00%

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

6.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	26.066.035,21	73.025.793,86	99.091.829,07
Verkopen	0,00	911.537,97	911.537,97
Totaal 1	26.066.035,21	73.937.331,83	100.003.367,04
Inschrijvingen	26.075.567,05	79.491.080,50	105.566.647,55
Terugbetalingen	0,00	7.374.017,00	7.374.017,00
Totaal 2	26.075.567,05	86.865.097,50	112.940.664,55
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	602.874,99	69.541.469,49	35.260.529,06
Omloopsnelheid	-1,58%	-18,59%	-36,69%

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			31 december 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R			0,00	0,00	0,00	0,00	125.139,63	85,44	125.054,19
S			0,00	0,00	0,00	0,00	386.562,19	46.076,00	340.486,19
T			0,00	0,00	0,00	0,00	517.425,95	20.586,63	496.839,32
TOTAAL			0,00			0,00			962.379,70

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R			0,00	0,00	12.621.213,34	9.289,78
S			0,00	0,00	40.391.679,04	5.210.274,08
T			0,00	0,00	52.553.755,17	2.154.453,14
TOTAAL	0,00	0,00	0,00	0,00	105.566.647,55	7.374.017,00

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		31 december 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R		0	0,00	0	106.896.892,33	110,86
S		0		0		111,22
T		0		0		111,03
TOTAAL			0,00		106.896.892,33	

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

6.9. RENDEMENTEN

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

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

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

Op de datum van het verslag zijn er geen representatieve prestaties gepresenteerd.

6.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R - BE6351059819:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,81 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Klasse S - BE6351060825:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,43 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Klasse T - BE6351061831:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,53 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,04 %

Fee sharing

Per 31 december 2024, 6,94% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroef Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroef Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

6.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

6.11.1. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

6.11.2. Resultaatverwerking

De jaarlijkse Algemene Vergadering van de aandeelhouders van elk compartiment zal ieder jaar, op voorstel van de Raad van Bestuur, beslissen over het gedeelte van het resultaat dat aan de distributieaandelen van hun compartiment kan worden toegekend overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving.

De Vennootschap wenst de aandeelhouders van distributieaandelen, die onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting in België te laten genieten van het stelsel van de definitief belaste inkomsten (DBI) ingesteld door artikelen 202 en 203 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen.

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

6.11.3. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

Tussen de NAV-data 28/06/2024 en 01/07/2024 werd een actief juridisch achterpoortje geopend in het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index. Kortetermijnleningen zijn beperkt tot maximaal 10% van het nettovermogen van het fonds. Op 27/06/2024 werd 35% belegd in het fonds. De PM investeerde op dezelfde dag. Door het tijdsverschil tussen de vereffeningscyclus van de onderliggende effecten (T+1) en die van het fonds (T+2) resulteerden de aankopen in een short kaspositie van -25,87% voor één dag.

Tussen de IW-data 08/07/2024 en 09/07/2024 werd een wettelijke actieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM DBI-RDT B equities US Index. Kortetermijnleningen zijn immers beperkt tot maximaal 10% van het totale nettovermogen van het fonds. Op 05/07/2024 heeft een instroom van 16% plaatsgevonden in het fonds. De portefeuillebeheerder investeerde dezelfde dag. Door de mismatch in de afwikkelingscyclus van de onderliggende effecten (T +1) en het fonds (T +2) zorgden de aankopen voor één dag een shortpositie in contanten van -13,53%.

Tussen de IW-data 09/08/2024 en 12/08/2024 werd een wettelijke actieve overschrijding geopend in het compartiment DPAM DBI-RDT B equities US Index. Kortetermijnleningen zijn immers beperkt tot maximaal 10% van het totale nettovermogen van het fonds. Op 09/08/2024 heeft een instroom van 11% plaatsgevonden in het fonds. De portefeuillebeheerder investeerde dezelfde dag. Door de mismatch in de afwikkelingscyclus van de onderliggende effecten (T +1) en het fonds (T +2) zorgden de aankopen voor één dag een shortpositie in contanten van -10,004%.

6.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

Verplichte verklaring in overeenstemming met artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van verordening (EU) 2019/2088

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Toepassing van artikel 7, 1, b) van de Verordening (EU) van 27 november 2019 (SFDR) - belangrijkste ongunstige effecten

Tijdens de periode waarover in het periodieke verslag wordt gerapporteerd, heeft het compartiment geen rekening gehouden met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.