



% DPAM

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT

## **DPAM DBI-RDT B**

*Naamloze Vennootschap*

*Halfjaarlijks verslag*

**op 30 juni 2023**

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

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

<b>INHOUD</b>
---------------

<b>1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK</b>	<b>4</b>
1.1. <i>Organisatie van de Bevek</i>	4
1.2. <i>Beheerverslag</i>	7
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	7
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	10
1.3. <i>Geglobaliseerde balans</i>	12
1.4. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	14
1.5. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	15
1.5.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	15
1.6. <i>Wisselkoersen</i>	17
<b>2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU</b>	<b>18</b>
2.1. <i>Beheerverslag</i>	18
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	18
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	18
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	18
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	18
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	19
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	19
2.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	19
2.2. <i>Balans</i>	20
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	22
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	23
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	28
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	29
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	30
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	31
2.9. <i>Rendementen</i>	32
2.10. <i>Kosten</i>	34
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	35
2.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	35
2.11.2. <i>Resultaatverwerking</i>	35
2.11.3. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	36
<b>3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US</b>	<b>37</b>
3.1. <i>Beheerverslag</i>	37
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	37
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	37
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	37
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	37
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	38
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	38
3.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	38
3.2. <i>Balans</i>	39
3.3. <i>Resultatenrekening</i>	41
3.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	42
3.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	44
3.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	45
3.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	46
3.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	47

3.9. Rendementen	48
3.10. Kosten	50
3.11. Toelichtingen bij de financiële staten	51
3.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	51
3.11.2. Resultaatverwerking	51
3.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	52
<b>4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND</b>	<b>53</b>
4.1. Beheerverslag	53
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	53
4.1.2. Beursnotering	53
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	53
4.1.4. Index en benchmark	53
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	54
4.1.6. Toekomstig beleid	54
4.1.7. Synthetische risico-indicator	54
4.2. Balans	55
4.3. Resultatenrekening	57
4.4. Samenstelling van de activa	58
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	60
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	61
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	62
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	63
4.9. Rendementen	64
4.10. Kosten	66
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	67
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	67
4.11.2. Resultaatverwerking	67
4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	67
<b>5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD</b>	<b>68</b>
5.1. Beheerverslag	68
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	68
5.1.2. Beursnotering	68
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	68
5.1.4. Index en benchmark	68
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	69
5.1.6. Toekomstig beleid	69
5.1.7. Synthetische risico-indicator	69
5.2. Balans	70
5.3. Resultatenrekening	72
5.4. Samenstelling van de activa	73
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	75
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	76
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	77
5.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	78
5.9. Rendementen	79
5.10. Kosten	81
5.11. Toelichtingen bij de financiële staten	82
5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	82
5.11.2. Resultaatverwerking	82
5.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	82

# 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

## 1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

### **Maatschappelijke zetel:**

Rue Guimard, 18, B-1040 Brussel

### **Oprichtingsdatum:**

24 maart 1997

### **RPR:**

Brussel

### **BTW:**

BE 0460.299.444

### **Statuut:**

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

### **Raad van Bestuur van de BEVEK:**

#### **Voorzitter:**

- De heer Yvon LAURET, Onafhankelijke Bestuurder, Venoot van Adeis (Luxembourg) S.A.

#### **Bestuurders**

- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Degroof Petercam Asset Management S.A., lid van het Uitvoerend Comité, Degroof Petercam Asset Management N.V.
- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management N.V.
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, lid van het Uitvoerend Comité, Degroof Petercam Asset Management N.V.

#### **Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd**

- De Heer Philippe DENEFF
- De heer Jeroen SIONCKE

#### **Type van beheer:**

Verwaltungsgesellschaft

#### **Beheersmaatschappij:**

BEVEK die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld

Naam: DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT N.V., afgekort DEGROOF PETERCAM AM of DPAM

Rechtsvorm: Naamloze Venootschap

Zetel: Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:

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

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

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

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

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

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

De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder

**Commissaris:**

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, B-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, B-1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Briec LEFRANQ

**Bewaarder van de BEVEK:**

BANQUE DEGROOF PETERCAM Luxembourg N.V., handelend via haar Belgisch bijkantoor, Guimardstraat 19, B-1040 Brussel

**Financiële dienst van de BEVEK:**

BANK DEGROOF PETERCAM N.V., Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel

**Promotor van de BEVEK:**

DEGROOF PETERCAM-groep

**Delegatie van de administratie van de BEVEK:**

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

**Financieel beheer van de portefeuille:**

DPAM N.V., Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

**Distributeur van de BEVEK:**

DPAM N.V., Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

**Lijst van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK:**

DPAM DBI-RDT B Equities EMU	(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)

**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 een andere beheervergoeding 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 een andere beheervergoeding 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 onderscheiden van aandelen van klasse R door het feit dat (i) ze voorbehouden zijn aan gereguleerde financiële tussenpersonen die deze aandelen aan hun klanten aanbieden onder een discretionair beheersmandaat; (ii) ze een andere beheersvergoeding hebben en (iii) ze niet onderworpen zijn aan retrocessie van beheersvergoedingen.

\*'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.

Vanaf 1 januari 2023:

- de "essentiële-beleggersinformatie" (KIID) werden vervangen door de "Essentiële-informatiedocument" (KID) voor alle aandeelklassen van alle compartimenten van de BEVEK;
- de methodologie voor de berekening van het risiconiveau van een product werd gewijzigd. De synthetische risicoindicator (SRI) berekend in overeenstemming met de bepalingen van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 en beschikbaar in de KID vervangt de synthetische risico- en opbrengstindicator (SRR1);
- de methodologie voor de berekening van de kosten (voorheen "Lopende kosten") werd ook gewijzigd. De meest recente versie is beschikbaar in de PRIIPs KID.

De gewone algemene vergadering van 17 maart 2023 heeft onder meer de jaarrekening goedgekeurd die werd opgesteld op 31 december 2022 alsook de uitkering van een dividend aan de houders van distributieaandelen van de compartimenten van de BEVEK, zoals vermeld in het bericht dat werd gepubliceerd op 20 maart 2023.

De buitengewone algemene vergadering van 9 mei 2023 heeft de definitie van de klasse O gewijzigd in de statuten.

#### Fee-sharing agreements

Er kunnen retrocessieovereenkomsten voor beheervergoedingen bestaan tussen enerzijds de BEVEK (of, in voorkomend geval, de distributeur) en de beheerder van de beleggingsportefeuille, en anderzijds tussen de BEVEK en andere distributeurs (in voorkomend geval vermeld in het prospectus) en derden, zoals aandeelhouders van de BEVEK. Deze overeenkomsten zijn geenszins exclusief. Ze doen geen afbreuk aan de mogelijkheid van de beheerder om zijn taken vrij uit te voeren in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De beheervergoeding wordt toegekend volgens de marktvoorwaarden.

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 niet-teruggevorderde roerende voorheffing terug te vorderen. De kosten komen direct ten laste van het huidige boekjaar.

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

#### Aandelenklasse

Tijdens het eerste semester van 2023 werden aan de BEVEK geen bedragen uitbetaald in het kader van een "Class Action".

#### Vergoeding en opdracht van de commissaris

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

### Bijzondere opdrachten

Er is in de loop van het eerste semester van 2023 door de commissaris of door andere personen waarmee de commissaris een professioneel samenwerkingsverband heeft ontwikkeld, geen enkele uitzonderlijke prestatie of bijzondere opdracht uitgevoerd.

### Gebeurtenissen na balansdatum

/

### Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015

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'

DPAM DBI-RDT B Equities EMU  
 DPAM DBI-RDT B Equities Euroland  
 DPAM DBI-RDT B Equities World  
 DPAM DBI-RDT B Equities US

##### 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-instroom van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld. Bij netto-uitstroom wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uittreedende beleggers een en dezelfde NIW.

### 3. Maximale swingfactor (of Swing factor maximal):

De maximale swingfactor (of Swing factor maximal) is vastgelegd op maximaal 5% van de niet-aangepaste NIW. De swing threshold en de swingfactor worden gepubliceerd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) 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':

DPAM DBI-RDT B Equities EMU  
 DPAM DBI-RDT B Equities Euroland  
 DPAM DBI-RDT B Equities World  
 DPAM DBI-RDT B Equities US

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

#### Doelstelling:

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

#### Regels en werking:

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

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

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

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

### **III. REDEMPTION GATES**

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

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

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

#### 2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode:

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

#### **1.2.2. Algemeen overzicht van de markten**

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

## Verenigde Staten

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

## Eurozone

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

## Japan

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

## Opkomende markten

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

## 1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>685.098.802,95</b>	<b>594.327.589,84</b>
<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
<b>II.</b>	<b>Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten</b>	<b>676.407.041,91</b>	<b>585.027.400,26</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	676.407.041,91	585.027.400,26
a.	Aandelen	676.407.041,91	585.027.400,26
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-1.697.263,37</b>	<b>-766.346,59</b>
A.	Vorderingen	1.544.763,91	823.682,37
a.	Te ontvangen bedragen	1.286.989,60	450.855,34
d.	Andere	257.774,31	372.827,03
B.	Schulden	-3.242.027,28	-1.590.028,96
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.711.206,96	-44.802,04
c.	Ontleningen (-)	-174,74	
e.	Andere (-)	-1.530.645,58	-1.545.226,92
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>10.389.024,41</b>	<b>10.066.536,17</b>
A.	Banktegoeden op zicht	10.389.024,41	10.066.536,17
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>685.098.802,95</b>	<b>594.327.589,84</b>
A.	Kapitaal	561.745.274,72	541.910.692,89
B.	Deelneming in het resultaat	-394.143,82	-2.038.343,07
C.	Overgedragen resultaat	52.416.896,95	145.636.745,51
D.	Resultaat van de periode	71.330.775,10	-91.181.505,49

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

## 1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>		<b>64.683.399,78</b>	<b>-99.456.989,19</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	64.684.554,42	-99.453.978,05
a.	Aandelen	64.684.554,42	-99.453.978,05
	Gerealiseerde winst	8.460.549,72	20.885.416,92
	Gerealiseerd verlies	-11.657.174,59	-23.244.142,17
	Ongerealiseerde winst/verlies	67.881.179,29	-97.095.252,80
D.	Andere effecten		10.182,88
	Gerealiseerde winst		10.182,88
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	-1.154,64	-13.194,02
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-1.154,64	-13.194,02
iv.	Andere	-1.154,64	-13.194,02
	Gerealiseerde winst/verlies	-1.162,65	-13.194,02
	Ongerealiseerde winst/verlies	8,01	
<b>II. Opbredingen en kosten van de beleggingen</b>		<b>9.919.121,66</b>	<b>14.755.715,10</b>
A.	Dividenden	10.947.535,88	16.495.785,92
B.	Rente (+/-)	191.459,71	74.666,81
b.	Deposito's en liquide middelen	191.459,71	74.666,81
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-66.735,81	-76.321,05
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.153.138,12	-1.755.371,23
	Van Belgische oorsprong	-94.114,60	-183.633,11
	Van buitenlandse oorsprong	-1.059.023,52	-1.571.738,12
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		16.954,65
<b>III. Andere opbrengsten</b>			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
<b>IV. Exploitatiekosten</b>		<b>-3.271.746,34</b>	<b>-6.480.231,40</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-330.480,33	-780.945,47
B.	Financiële kosten (-)	-0,02	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-136.877,03	-213.907,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.624.150,16	-5.162.063,00
a.	Financieel beheer	-2.476.621,65	-4.872.089,02
	Klasse O (Dis)	-73.961,01	-44.588,48
	Klasse R (Dis)	-961.609,61	-2.050.445,16
	Klasse S (Dis)	-897.532,64	-1.839.663,94
	Klasse T (Dis)	-543.518,39	-937.391,44
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-147.528,51	-289.973,98
E.	Administratieve kosten (-)	-50.174,51	-88.060,88
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-2.439,55	-1.275,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.946,86	-6.972,24
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.514,50	-17.524,66
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-107.784,35	-193.014,01
	Klasse O (Dis)	360,60	-247,24
	Klasse R (Dis)	-27.961,65	-55.158,24
	Klasse S (Dis)	-7.677,46	-13.809,99
	Klasse T (Dis)	-72.505,84	-123.798,54
K.	Andere kosten (-)	-6.379,03	-16.468,69
	<b>Opbredingen en kosten van het halfjaar</b>		
	<b>Subtotaal II + III + IV</b>	<b>6.647.375,32</b>	<b>8.275.483,70</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>71.330.775,10</b>	<b>-91.181.505,49</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het halfjaar</b>	<b>71.330.775,10</b>	<b>-91.181.505,49</b>

## 1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

---

### 1.5.1. Samenvatting van de regels

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

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

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

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

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



**1.6. WISSELKOERSEN**

---

	30 juni 2023		31 december 2022	
1 EUR	0,976050	CHF	1,000900	CHF
1 EUR	7,445950	DKK	7,436653	DKK
1 EUR	0,858150	GBP	0,860800	GBP
1 EUR	16.356,814085	IDR	15.576,323988	IDR
1 EUR	11,784250	SEK	10,713153	SEK
1 EUR	1,091000	USD	1,045450	USD

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

### 2.1. BEHEERVERSLAG

---

#### 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsdag: 13 mei 1997

Initiële inschrijvingsprijs: 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

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](http://www.msci.com).

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

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark is te vinden op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

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

#### **Tracking error**

Tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van de benchmarkunit en de benchmark (of benchmarkindex).

Deze indicator meet (ex post) de mate waarin de prestaties van de benchmarkunit kunnen afwijken van die van de benchmark (of de benchmarkindex).

De tracking error bedraagt ongeveer 0,80%.

### **2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid**

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

Aan het einde van het halfjaar telde de index 224 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, [www.msci.com/end-of-day-data-search](http://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](http://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 een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De benchmark blijft de MSCI EMU Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

### **2.1.7. Synthetische risico-indicator**

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

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

## 2.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>231.782.369,81</b>	<b>198.355.420,64</b>
<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
<b>II.</b>	<b>Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten</b>	<b>231.597.886,99</b>	<b>198.117.851,07</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	231.597.886,99	198.117.851,07
a.	Aandelen	231.597.886,99	198.117.851,07
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-185.685,63</b>	<b>-7.459,04</b>
A.	Vorderingen	416.097,98	255.027,29
a.	Te ontvangen bedragen	292.886,85	113.996,40
d.	Andere	123.211,13	141.030,89
B.	Schulden	-601.783,61	-262.486,33
a.	Te betalen bedragen (-)	-338.848,80	
e.	Andere (-)	-262.934,81	-262.486,33
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>370.168,45</b>	<b>245.028,61</b>
A.	Banktegoeden op zicht	370.168,45	245.028,61
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>231.782.369,81</b>	<b>198.355.420,64</b>
A.	Kapitaal	185.399.528,05	182.417.800,85
B.	Deelneming in het resultaat	-135.276,40	-1.566.446,80
C.	Overgedragen resultaat	15.937.619,79	52.134.251,91
D.	Resultaat van de periode	30.580.498,37	-34.630.185,32

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

## 2.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>		<b>25.592.013,29</b>	<b>-41.022.499,13</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	25.591.986,22	-41.036.217,15
a.	Aandelen	25.591.986,22	-41.036.217,15
	Gerealiseerde winst	1.591.028,71	5.750.794,90
	Gerealiseerd verlies	-2.172.056,94	-7.650.794,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	26.173.014,45	-39.136.217,89
D.	Andere effecten		10.182,88
	Gerealiseerde winst		10.182,88
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	27,07	3.535,14
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	27,07	3.535,14
iv.	Andere	27,07	3.535,14
	Gerealiseerde winst/verlies	19,21	3.535,14
	Ongerealiseerde winst/verlies	7,86	
<b>II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>		<b>5.601.679,97</b>	<b>7.678.747,80</b>
A.	Dividenden	6.085.319,75	8.256.429,55
B.	Rente (+/-)	8.578,07	3.085,47
b.	Deposito's en liquide middelen	8.578,07	3.085,47
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.824,27	-4.267,35
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-490.393,58	-593.453,44
	Van Belgische oorsprong	-41.653,33	-75.030,11
	Van buitenlandse oorsprong	-448.740,25	-518.423,33
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		16.953,57
<b>III. Andere opbrengsten</b>			
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		
<b>IV. Exploitatiekosten</b>		<b>-613.194,89</b>	<b>-1.286.433,99</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-91.962,76	-216.982,81
B.	Financiële kosten (-)	-0,02	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-51.791,69	-84.352,84
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-427.334,69	-917.879,20
a.	Financieel beheer	-376.042,06	-810.842,54
	Klasse O (Dis)	-53.777,10	-36.867,23
	Klasse R (Dis)	-182.166,66	-432.388,92
	Klasse S (Dis)	-111.418,35	-292.056,67
	Klasse T (Dis)	-28.679,95	-49.529,72
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-51.292,63	-107.036,66
E.	Administratieve kosten (-)	-15.563,57	-22.568,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-799,31	-473,93
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.520,22	492,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.346,78	-4.373,46
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-19.712,10	-36.561,13
	Klasse O (Dis)	346,69	-248,89
	Klasse R (Dis)	-8.443,14	-15.695,52
	Klasse S (Dis)	-1.067,06	-2.032,87
	Klasse T (Dis)	-10.548,59	-18.583,85
K.	Andere kosten (-)	-2.163,75	-3.734,09
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>4.988.485,08</b>	<b>6.392.313,81</b>
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>		<b>30.580.498,37</b>	<b>-34.630.185,32</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>			
<b>VII. Resultaat van het halfjaar</b>		<b>30.580.498,37</b>	<b>-34.630.185,32</b>

## 2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>							
<b><u>Aandelen</u></b>							
<b>Oostenrijk</b>							
ERSTE GROUP BANK	17.400	EUR	32,09	558.366,00		0,24%	0,24%
OMV	8.030	EUR	38,84	311.885,20		0,13%	0,13%
VERBUND AG	2.900	EUR	73,45	213.005,00		0,09%	0,09%
VOESTALPINE	4.991	EUR	32,90	164.203,90		0,07%	0,07%
				<b>1.247.460,10</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>
<b>België</b>							
AGEAS SA N.V.	7.969	EUR	37,11	295.729,59		0,13%	0,13%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	41.600	EUR	51,83	2.156.128,00		0,93%	0,93%
DIETEREN GROUP	950	EUR	161,90	153.805,00		0,07%	0,07%
ELIA GROUP	1.216	EUR	116,30	141.420,80		0,06%	0,06%
GBL	5.100	EUR	72,16	368.016,00		0,16%	0,16%
KBC	11.460	EUR	63,92	732.523,20		0,32%	0,32%
SOFINA	850	EUR	189,70	161.245,00		0,07%	0,07%
SOLVAY	3.827	EUR	102,30	391.502,10		0,17%	0,17%
UCB	5.800	EUR	81,20	470.960,00		0,20%	0,20%
UMICORE S.A.	9.000	EUR	25,59	230.310,00		0,10%	0,10%
WAREHOUSES DE PAUW	9.200	EUR	25,12	231.104,00		0,10%	0,10%
				<b>5.332.743,69</b>		<b>2,30%</b>	<b>2,30%</b>
<b>Zwitserland</b>							
DSM-FIRMENICH AG	8.560	EUR	98,62	844.187,20		0,36%	0,36%
				<b>844.187,20</b>		<b>0,36%</b>	<b>0,36%</b>
<b>Duitsland (Bondsrepubliek)</b>							
ADIDAS AG NA O.N.	7.900	EUR	177,78	1.404.462,00		0,61%	0,61%
ALLIANZ-NOM-	19.400	EUR	213,20	4.136.080,00		1,79%	1,78%
BASF SE	41.988	EUR	44,47	1.867.206,36		0,81%	0,81%
BAYER AG	47.600	EUR	50,67	2.411.892,00		1,04%	1,04%
BECHTLE	3.050	EUR	36,32	110.776,00		0,05%	0,05%
BEIERSDORF	5.150	EUR	121,25	624.437,50		0,27%	0,27%
BMW	16.000	EUR	112,52	1.800.320,00		0,78%	0,78%
BMW-PRIV-	3.091	EUR	104,20	322.082,20		0,14%	0,14%
BRENTAG SE	8.250	EUR	71,40	589.050,00		0,25%	0,25%
CARL ZEISS MEDITEC	1.658	EUR	99,04	164.208,32		0,07%	0,07%
COMMERZBANK AG	47.600	EUR	10,15	483.140,00		0,21%	0,21%
CONTINENTAL	5.773	EUR	69,10	398.914,30		0,17%	0,17%
COVESTRO	9.400	EUR	47,58	447.252,00		0,19%	0,19%
DAIM TR HLD E 21 N	24.700	EUR	33,00	815.100,00		0,35%	0,35%
DELIVERY HERO SE	8.750	EUR	40,41	353.543,75		0,15%	0,15%
DEUTSCHE BANK-NOM-	92.954	EUR	9,62	894.031,57		0,39%	0,39%
DEUTSCHE BOERSE	9.200	EUR	169,10	1.555.720,00		0,67%	0,67%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	29.392	EUR	9,38	275.667,57		0,12%	0,12%
DEUTSCHE POST	49.000	EUR	44,73	2.191.770,00		0,95%	0,95%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	158.000	EUR	19,98	3.156.208,00		1,36%	1,36%
DIF PORSCHE AKTIEN	5.150	EUR	113,75	585.812,50		0,25%	0,25%
EON.SE	108.000	EUR	11,68	1.261.440,00		0,54%	0,54%
EVONIK INDUSTRIES AG	11.396	EUR	17,43	198.632,28		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	8.845	EUR	43,77	387.145,65		0,17%	0,17%
FRESENIUS SE CO	21.067	EUR	25,37	534.469,79		0,23%	0,23%
GEA GROUP	9.164	EUR	38,31	351.072,84		0,15%	0,15%
HANNOVER RUECK SE	3.094	EUR	194,35	601.318,90		0,26%	0,26%
HEIDELBERG MATERIALS	6.989	EUR	75,20	525.572,80		0,23%	0,23%
HELLOFRESH SE	6.200	EUR	22,60	140.120,00		0,06%	0,06%
HENKEL	8.000	EUR	73,26	586.080,00		0,25%	0,25%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
HENKEL	5.344	EUR	64,50	344.688,00		0,15%	0,15%
INFINEON	62.998	EUR	37,78	2.380.379,43		1,03%	1,03%
KNORR-BREMSE AG	4.433	EUR	69,98	310.221,34		0,13%	0,13%
LEG IMMOBILIEN SE	10.200	EUR	52,64	536.928,00		0,23%	0,23%
MERCEDES BENZ AG	40.720	EUR	73,67	2.999.842,40		1,30%	1,29%
MERCK	6.260	EUR	151,55	948.703,00		0,41%	0,41%
MTU AERO ENGINES AG	2.900	EUR	237,40	688.460,00		0,30%	0,30%
MUNCHENER-NOM	6.751	EUR	343,60	2.319.643,60		1,00%	1,00%
NEMETSCHKE	2.400	EUR	68,64	164.736,00		0,07%	0,07%
PORSCHE AUTOMOBILE	6.764	EUR	55,16	373.102,24		0,16%	0,16%
PUMA	4.270	EUR	55,12	235.362,40		0,10%	0,10%
RATIONAL	360	EUR	663,00	238.680,00		0,10%	0,10%
RWE AG A	29.776	EUR	39,87	1.187.169,12		0,51%	0,51%
SAP SE	50.440	EUR	125,14	6.312.061,60		2,73%	2,72%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	317,10	405.888,00		0,18%	0,18%
SCOUT24 SE	3.000	EUR	58,08	174.240,00		0,08%	0,08%
SIEMENS ENERGY AG	27.880	EUR	16,18	451.098,40		0,19%	0,19%
SIEMENS HEALTH	14.040	EUR	51,86	728.114,40		0,31%	0,31%
SIEMENS-NOM-	36.700	EUR	152,54	5.598.218,00		2,42%	2,42%
SYMRISE AG	6.150	EUR	96,02	590.523,00		0,25%	0,25%
TALANX AG	2.500	EUR	52,55	131.375,00		0,06%	0,06%
TELEFONICA DT H N	57.000	EUR	2,58	146.889,00		0,06%	0,06%
VONOVIA SE	57.600	EUR	17,89	1.030.752,00		0,45%	0,44%
VW	1.550	EUR	152,90	236.995,00		0,10%	0,10%
VW-PRIV-	9.850	EUR	122,94	1.210.959,00		0,52%	0,52%
WACKER CHEMIE AG	900	EUR	125,75	113.175,00		0,05%	0,05%
ZALANDO	10.500	EUR	26,36	276.780,00		0,12%	0,12%
				<b>59.308.510,26</b>		<b>25,61%</b>	<b>25,59%</b>
<b>Spanje</b>							
ACCIONA S.A.	1.000	EUR	155,40	155.400,00		0,07%	0,07%
ACS	9.400	EUR	32,17	302.398,00		0,13%	0,13%
AENA S.A.	3.400	EUR	148,00	503.200,00		0,22%	0,22%
AMADEUS IT GROUP S.A.	21.700	EUR	69,70	1.512.490,00		0,65%	0,65%
BANCO BILBAO	287.600	EUR	7,03	2.022.403,20		0,87%	0,87%
BANCO SANTANDER	792.000	EUR	3,38	2.680.920,00		1,16%	1,16%
CAIXABANK S.A.	194.000	EUR	3,79	734.678,00		0,32%	0,32%
CELLNEX TELECOM	26.700	EUR	36,99	987.633,00		0,43%	0,43%
CRP ACC ENER RN BR	3.500	EUR	30,62	107.170,00		0,05%	0,05%
EDP RNOVAVEIS	14.000	EUR	18,30	256.130,00		0,11%	0,11%
ENAGAS	12.800	EUR	18,00	230.400,00		0,10%	0,10%
ENDESA	16.902	EUR	19,65	332.124,30		0,14%	0,14%
GRIFOLS S.A.	16.173	EUR	11,74	189.871,02		0,08%	0,08%
IBERDROLA S.A.	279.250	EUR	11,95	3.337.037,50		1,44%	1,44%
INDITEX	52.650	EUR	35,46	1.866.969,00		0,81%	0,81%
NATURGY ENERGY GROUP	6.400	EUR	27,26	174.464,00		0,08%	0,08%
REDEIA CORPORACION	17.237	EUR	15,38	265.191,25		0,11%	0,11%
REPSOL	64.500	EUR	13,33	859.785,00		0,37%	0,37%
TELEFONICA	258.000	EUR	3,72	958.728,00		0,41%	0,41%
				<b>17.476.992,27</b>		<b>7,55%</b>	<b>7,54%</b>
<b>Finland</b>							
ELISA -A-	6.200	EUR	48,94	303.428,00		0,13%	0,13%
FORTUM CORP	23.500	EUR	12,27	288.227,50		0,12%	0,12%
KESKO CORP	13.000	EUR	17,25	224.250,00		0,10%	0,10%
KONE B	15.400	EUR	47,83	736.582,00		0,32%	0,32%
METSO OYJ	32.000	EUR	11,04	353.440,00		0,15%	0,15%
NESTE CORPORATION	21.000	EUR	35,26	740.460,00		0,32%	0,32%
NOKIA-A-NEW	255.000	EUR	3,84	978.052,50		0,42%	0,42%
ORION -B- NEW	5.150	EUR	38,02	195.803,00		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	22.050	EUR	41,12	906.696,00		0,39%	0,39%
STORA ENSO-R-	27.585	EUR	10,62	293.090,63		0,13%	0,13%
UPM-KYMMENE	26.333	EUR	27,27	718.100,91		0,31%	0,31%
WARTSILA -B-	23.000	EUR	10,31	237.245,00		0,10%	0,10%
				<b>5.975.375,54</b>		<b>2,58%</b>	<b>2,58%</b>



DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Frankrijk</b>							
ACCOR	9.000	EUR	34,02	306.180,00		0,13%	0,13%
ADP	1.175	EUR	131,50	154.512,50		0,07%	0,07%
AIR LIQUIDE	25.070	EUR	164,20	4.116.494,00		1,78%	1,78%
ALSTOM	14.993	EUR	27,32	409.608,76		0,18%	0,18%
AMUNDI	3.000	EUR	54,05	162.150,00		0,07%	0,07%
ARKEMA	3.000	EUR	86,30	258.900,00		0,11%	0,11%
AXA	89.700	EUR	27,02	2.424.142,50		1,05%	1,05%
BIOMERIEUX S.A.	1.596	EUR	96,12	153.407,52		0,07%	0,07%
BNP	53.040	EUR	57,72	3.061.468,80		1,32%	1,32%
BOLLORE SE	41.598	EUR	5,71	237.524,58		0,10%	0,10%
BOUYGUES	9.450	EUR	30,76	290.682,00		0,13%	0,13%
BUREAU VERITAS S.A.	15.377	EUR	25,12	386.270,24		0,17%	0,17%
CAPGEMINI	8.020	EUR	173,55	1.391.871,00		0,60%	0,60%
CARREFOUR S.A.	26.860	EUR	17,36	466.155,30		0,20%	0,20%
COINTREAU	1.060	EUR	146,95	155.767,00		0,07%	0,07%
CREDIT AGRICOLE	59.900	EUR	10,87	651.232,80		0,28%	0,28%
DANONE	30.600	EUR	56,14	1.717.884,00		0,74%	0,74%
DASSAULT AVIA	1.130	EUR	183,40	207.242,00		0,09%	0,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	31.360	EUR	40,62	1.274.000,00		0,55%	0,55%
EDENRED S.A.	11.650	EUR	61,34	714.611,00		0,31%	0,31%
EIFFAGE	3.400	EUR	95,58	324.972,00		0,14%	0,14%
ENGIE	88.073	EUR	15,23	1.341.175,64		0,58%	0,58%
ESSILOR LUX	14.127	EUR	172,60	2.438.320,20		1,05%	1,05%
EURAZEO S.A.	1.700	EUR	64,45	109.565,00		0,05%	0,05%
FDJ	4.700	EUR	36,04	169.388,00		0,07%	0,07%
GETLINK	16.252	EUR	15,58	253.206,16		0,11%	0,11%
HERMES	1.549	EUR	1.990,00	3.082.510,00		1,33%	1,33%
IPSEN	1.800	EUR	110,20	198.360,00		0,09%	0,09%
KERING	3.580	EUR	505,60	1.810.048,00		0,78%	0,78%
LEGRAND-PROV.OPO	12.978	EUR	90,80	1.178.402,40		0,51%	0,51%
L'OREAL	11.670	EUR	427,10	4.984.257,00		2,15%	2,15%
LVMH MOET HENNESSY	13.230	EUR	863,00	11.417.490,00		4,93%	4,93%
MICHELIN N	33.672	EUR	27,06	911.164,32		0,39%	0,39%
ORANGE S.A.	90.150	EUR	10,70	964.785,30		0,42%	0,42%
PERNOD-RICARD	9.920	EUR	202,40	2.007.808,00		0,87%	0,87%
PUBLICIS NEW	10.450	EUR	73,50	768.075,00		0,33%	0,33%
RENAULT	8.900	EUR	38,58	343.362,00		0,15%	0,15%
SAFRAN	16.400	EUR	143,46	2.352.744,00		1,02%	1,02%
SAINT-GOBAIN	24.004	EUR	55,73	1.337.742,92		0,58%	0,58%
SANOFI	55.100	EUR	98,20	5.410.820,00		2,34%	2,33%
SARTORIUS STEDIM	1.400	EUR	228,70	320.180,00		0,14%	0,14%
SCHNEIDER ELECTRIC	25.950	EUR	166,46	4.319.637,00		1,87%	1,86%
SEB S.A.	858	EUR	94,65	81.209,70		0,04%	0,04%
SOCGEN-A-	34.703	EUR	23,80	825.931,40		0,36%	0,36%
SODEXO	4.509	EUR	100,85	454.732,65		0,20%	0,20%
TELEPERFORMANCE	2.945	EUR	153,45	451.910,25		0,20%	0,19%
THALES	4.930	EUR	137,20	676.396,00		0,29%	0,29%
TOTALENERGIES SE	113.500	EUR	52,55	5.964.425,00		2,58%	2,57%
VALEO S.A.	8.230	EUR	19,63	161.554,90		0,07%	0,07%
VEOLIA ENVIRON.	32.700	EUR	28,95	946.665,00		0,41%	0,41%
VINCI S.A.	25.770	EUR	106,38	2.741.412,60		1,18%	1,18%
VIVENDI	36.734	EUR	8,41	308.786,00		0,13%	0,13%
WENDEL	960	EUR	94,00	90.240,00		0,04%	0,04%
WORLDLINE S.A.	10.700	EUR	33,50	358.450,00		0,15%	0,15%
				<b>77.645.830,44</b>		<b>33,53%</b>	<b>33,50%</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>							
COCA-COLA EUROPAFC	10.300	USD	64,43	608.275,89		0,26%	0,26%
				<b>608.275,89</b>		<b>0,26%</b>	<b>0,26%</b>
<b>Ierland</b>							
AIB GROUP PLC	60.000	EUR	3,85	231.000,00		0,10%	0,10%
BIRG GRP PLC	55.000	EUR	8,74	480.590,00		0,21%	0,21%
CRH	35.070	EUR	50,50	1.771.035,00		0,76%	0,76%
FLUTTER ENTERT	8.420	EUR	184,25	1.551.385,00		0,67%	0,67%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
KERRY	7.300	EUR	89,38	652.474,00		0,28%	0,28%
KINGSPAN GROUP PLC	8.090	EUR	60,90	492.681,00		0,21%	0,21%
SMURFIT KAPPA	13.177	EUR	30,53	402.293,81		0,17%	0,17%
				<b>5.581.458,81</b>		<b>2,41%</b>	<b>2,41%</b>
<b>Italië</b>							
AMPLIFON SPA	7.300	EUR	33,59	245.207,00		0,11%	0,11%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	95,40	111.427,20		0,05%	0,05%
ENEL NEW	389.329	EUR	6,17	2.401.381,27		1,04%	1,04%
ENI SPA	110.000	EUR	13,18	1.450.020,00		0,63%	0,63%
FINECOBANK SPA	32.100	EUR	12,31	395.311,50		0,17%	0,17%
GENERALI	48.700	EUR	18,62	906.794,00		0,39%	0,39%
INFRASTRUTTURE WIREL	13.500	EUR	12,08	163.080,00		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	776.000	EUR	2,40	1.862.400,00		0,80%	0,80%
MEDIOBANCA	27.480	EUR	10,96	301.180,80		0,13%	0,13%
MONCLER SPA	10.360	EUR	63,34	656.202,40		0,28%	0,28%
NEXI SPA	28.425	EUR	7,18	204.148,35		0,09%	0,09%
POSTE ITALIANE	23.900	EUR	9,92	236.992,40		0,10%	0,10%
PRYSMIAN SPA	11.777	EUR	38,28	450.823,56		0,19%	0,19%
RECORDATI IND-NEW	4.200	EUR	43,75	183.750,00		0,08%	0,08%
SNAM SPA	103.500	EUR	4,79	495.454,50		0,21%	0,21%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,26	135.223,58		0,06%	0,06%
TERNA	62.300	EUR	7,81	486.313,80		0,21%	0,21%
UNICREDIT SPA	89.790	EUR	21,27	1.909.384,35		0,82%	0,82%
				<b>12.595.094,71</b>		<b>5,44%</b>	<b>5,43%</b>
<b>Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>							
ARCELORMITTAL	22.465	EUR	24,93	560.052,45		0,24%	0,24%
EUROFINS SCIENTIFIC	5.775	EUR	58,16	335.874,00		0,15%	0,14%
TENARIS	22.152	EUR	13,71	303.814,68		0,13%	0,13%
				<b>1.199.741,13</b>		<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>
<b>Nederland</b>							
ABN AMRO DR	21.500	EUR	14,23	305.945,00		0,13%	0,13%
ADYEN N.V.	1.060	EUR	1.585,80	1.680.948,00		0,73%	0,73%
AEGON	74.614	EUR	4,63	345.462,82		0,15%	0,15%
AERCAP HOLDINGS N.V.	8.100	USD	63,52	471.596,70		0,20%	0,20%
AIRBUS	28.900	EUR	132,36	3.825.204,00		1,65%	1,65%
AKZO NOBEL N.V.	8.050	EUR	74,72	601.496,00		0,26%	0,26%
ARGEN-X N.V.	2.700	EUR	355,40	959.580,00		0,41%	0,41%
ASM INTERNATIONAL	2.212	EUR	388,35	859.030,20		0,37%	0,37%
ASML HOLDING N.V.	19.365	EUR	663,00	12.838.995,00		5,54%	5,54%
CNH INDUSTRIAL	50.760	EUR	13,21	670.285,80		0,29%	0,29%
DAVIDE CAMP MIL	22.600	EUR	12,69	286.794,00		0,12%	0,12%
EURONEXT N.V.	4.500	EUR	62,30	280.350,00		0,12%	0,12%
EXOR RG	5.000	EUR	81,68	408.400,00		0,18%	0,18%
FERRARI N.V.	5.970	EUR	299,50	1.788.015,00		0,77%	0,77%
FERROVIAL SE	24.583	EUR	29,02	713.521,58		0,31%	0,31%
HEINEKEN	5.456	EUR	79,65	434.570,40		0,19%	0,19%
HEINEKEN-	12.610	EUR	94,18	1.187.609,80		0,51%	0,51%
IMCD N.V.	2.900	EUR	131,70	381.930,00		0,16%	0,16%
ING GROUP	172.300	EUR	12,34	2.125.837,40		0,92%	0,92%
JDE PEETS	4.200	EUR	27,26	114.492,00		0,05%	0,05%
JUST EAT TAKEAWAY	10.186	EUR	14,04	142.970,70		0,06%	0,06%
KONINKLIJKE AHOLD	46.700	EUR	31,26	1.459.842,00		0,63%	0,63%
KPN NEW	148.200	EUR	3,27	484.465,80		0,21%	0,21%
NN GROUP N.V.	12.125	EUR	33,91	411.158,75		0,18%	0,18%
OCI	6.000	EUR	21,97	131.820,00		0,06%	0,06%
PHILIPS N.V.	43.291	EUR	19,81	857.508,13		0,37%	0,37%
PROSUS N.V.	39.050	EUR	67,11	2.620.645,50		1,13%	1,13%
QIAGEN N.V.	10.693	EUR	41,14	439.910,02		0,19%	0,19%
RANDSTAD N.V.	5.000	EUR	48,31	241.550,00		0,10%	0,10%
STELLANTIS N.V.	107.500	EUR	16,09	1.729.675,00		0,75%	0,75%
STMICROELECTRONICS	33.600	EUR	45,56	1.530.816,00		0,66%	0,66%
UNIVERSAL MUSIC	39.765	EUR	20,35	809.217,75		0,35%	0,35%
WOLTERS KLUWER	12.312	EUR	116,30	1.431.885,60		0,62%	0,62%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Portugal</b>				<b>42.571.528,95</b>		<b>18,38%</b>	<b>18,37%</b>
EDP-ENERGIAS-REG	138.000	EUR	4,48	617.688,00		0,27%	0,27%
GALP ENERGIA -B-	20.000	EUR	10,72	214.400,00		0,09%	0,09%
JERONIMO	15.000	EUR	25,24	378.600,00		0,16%	0,16%
				<b>1.210.688,00</b>		<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>
<b><u>Totaal - Aandelen</u></b>				<b><u>231.597.886,99</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>99,92%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>231.597.886,99</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,92%</b>
<b>Totaal - portefeuille</b>				<b>231.597.886,99</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,92%</b>
<b>zekerheden</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Deposito's en liquide middelen</b>							
<b>Banktegoeden op zicht</b>							
Banque Degroof Petercam		GBP		103,61			0,00%
Intérêts sur CC		USD		5,96			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		722,51			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		1.662,09			0,00%
Intérêts sur CC		GBP		0,35			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		3,52			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		367.666,07			0,16%
Banque Degroof Petercam		USD		4,34			0,00%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>370.168,45</b>			<b>0,16%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>370.168,45</b>			<b>0,16%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-185.685,63</b>			<b>-0,08%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>231.782.369,81</b>			<b>100,00%</b>

## 2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	33,53%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	25,61%
NEDERLAND	18,38%
SPANJE	7,55%
ITALIË	5,44%
FINLAND	2,58%
IERLAND	2,41%
BELGIË	2,30%
OOSTENRIJK	0,54%
PORTUGAL	0,52%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,52%
ZWITSERLAND	0,36%
VERENIGD KONINKRIJK	0,26%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>

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
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	7,97%
BANKEN	7,92%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,89%
TEXTIEL EN KLEDING	7,37%
ENERGIEBRONEN	5,85%
IT & INTERNET	5,59%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,39%
CHEMICALIEN	5,00%
TELECOMMUNICATIE	4,98%
WEGVOERTUIGEN	4,66%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,24%
BOUWMATERIALEN	3,43%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,23%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,70%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,69%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,65%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,56%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,42%
DISTRIBUTIE	2,05%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,29%
VERVOER EN VERKEER	1,24%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,18%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,08%
DIVERSEN	0,83%
RECREATIE EN TOERISME	0,80%
VASTGOED	0,78%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,73%
BIOTECHNOLOGIE	0,69%
BANDEN & RUBBER	0,57%
INTERMEDIARES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,48%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,44%
DIVERSE DIENSTEN	0,42%
LUCHTVERVOER	0,32%
NON-FERROMETALEN	0,25%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,11%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,07%
DIVERSE FINANCIËN	0,07%
FOTO'S & OPTICAL	0,06%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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	23.370.891,89		23.370.891,89
Verkopen	15.482.842,19		15.482.842,19
<b>Totaal 1</b>	<b>38.853.734,08</b>		<b>38.853.734,08</b>
Inschrijvingen	34.546.375,94		34.546.375,94
Terugbetalingen	28.704.901,41		28.704.901,41
<b>Totaal 2</b>	<b>63.251.277,35</b>		<b>63.251.277,35</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	229.732.530,35		229.732.530,35
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>-10,62%</b>		<b>-10,62%</b>

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	0,00	0,00	0,00	375.104,18	68.336,65	306.767,53	153.017,56	53.498,35	406.286,74
R (Dis)	839.843,28	465.381,36	1.319.163,41	475.403,87	733.348,31	1.061.218,98	57.385,05	152.510,62	966.093,40
S (Dis)	573.510,61	224.689,22	1.716.065,97	254.132,85	781.748,58	1.188.450,25	140.894,38	122.789,21	1.206.555,42
T (Dis)	147.315,48	137.118,69	270.179,95	110.335,39	54.550,42	325.964,93	37.631,51	38.470,76	325.125,68
<b>TOTAAL</b>			<b>3.305.409,33</b>			<b>2.882.401,68</b>			<b>2.904.061,24</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
O (Dis)	0,00	0,00	37.143.463,05	6.863.656,67	17.848.183,97	6.242.831,69
R (Dis)	60.934.002,58	33.179.602,82	32.698.243,62	44.969.868,25	4.027.784,14	10.868.338,28
S (Dis)	41.244.903,94	16.655.980,17	18.257.081,73	51.548.891,81	9.984.190,71	8.866.860,16
T (Dis)	10.560.205,64	9.649.235,76	7.449.193,63	3.515.184,26	2.686.217,12	2.726.871,28
<b>TOTAAL</b>	<b>112.739.112,16</b>	<b>59.484.818,75</b>	<b>95.547.982,03</b>	<b>106.897.600,99</b>	<b>34.546.375,94</b>	<b>28.704.901,41</b>

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)		0,00		104,54		120,51
R (Dis)	252.456.556,00	75,57	198.355.420,64	63,95	231.782.369,81	72,53
S (Dis)		77,04		65,16		73,79
T (Dis)		76,11		64,39		72,97
<b>TOTAAL</b>		<b>252.456.556,00</b>				<b>198.355.420,64</b>

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) en [www.beama.be](http://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 (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

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

Wordt de berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com). (tabblad "Overzicht").

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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	8,00 % (in EUR)	12/05/1997	5,59 % (in EUR)

### Klasse O (Dis)

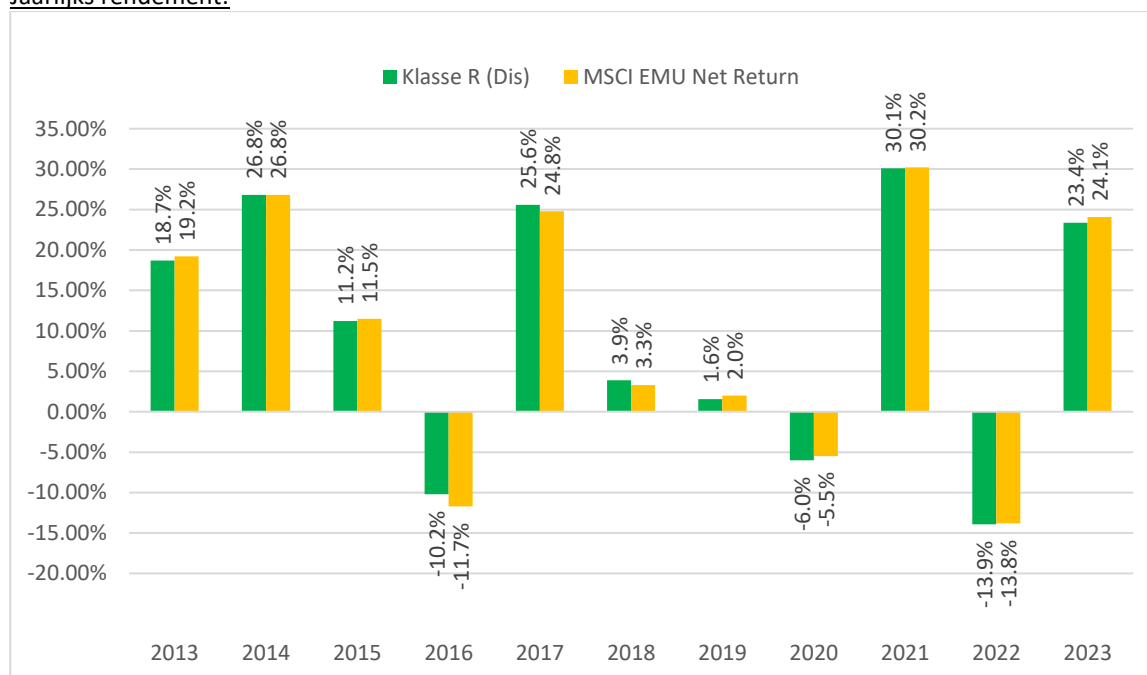
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse O (Dis)	23,68% (in EUR)				28/06/2022	20,07% (in EUR)



**Klasse R (Dis)**

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft de prestaties van een benchmark te evenaren.

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)	23,35% (in EUR)	11,38% (in EUR)	5,69% (in EUR)	8,09% (in EUR)	12/05/1997	5,05% (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)	23,68% (in EUR)	11,68% (in EUR)	6,00% (in EUR)	8,36% (in EUR)	24/06/2008	5,01% (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)	23,58% (in EUR)	11,58% (in EUR)	5,90% (in EUR)		04/05/2018	5,13% (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.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

– 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.	0,64%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

– Klasse 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.	0,36%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

– 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.	0,44%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,15%

### Fee sharing

Per 30 juni 2023, 15,82% 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  
Klasse S (Dis) 0,60 euro  
Klasse T (Dis) 0,60 euro  
2019 Klasse R (Dis) 4,21 euro  
Klasse S (Dis) 4,27 euro  
Klasse T (Dis) 4,23 euro  
2021 Klasse R (Dis) 2,04 euro  
Klasse S (Dis) 2,29 euro  
Klasse T (Dis) 2,19 euro  
2022 Klasse R (Dis) 1,03 euro  
Klasse S (Dis) 1,25 euro  
Klasse T (Dis) 1,16 euro

### 2.11.2. 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.

### **2.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik**

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

Niet toepasbaar

### 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

Initiële inschrijvingsprijs: EUR 500,00.

##### 3.1.2. Beursnotering

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

##### 3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde 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 bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van het KRW 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 de prestaties te vergelijken. De selectie en weging van activa in de portefeuille kan aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de milieu- en sociale kenmerken die door het compartiment worden bevorderd. Zie het deel "Beleggingsstrategie" in het prospectus voor een uitleg over hoe het compartiment milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark is te vinden op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

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

### 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 bestaat erin kwaliteitsvolle bedrijven te vinden met een groeiend dividendprofiel en een duurzame balans en cashflowgeneratie om het dividend in de loop van de tijd te handhaven en zelfs te verhogen.

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

Het fonds heeft het jaar goed ingezet en profiteerde van zijn blootstelling aan IT-bedrijven zoals Broadcom, Microsoft, Apple en Oracle. De sector profiteerde van de positieve trend in verband met AI, een zekere 'vlucht naar kwaliteit' tijdens de Amerikaanse bankencrisis en het FOMO-gevoel bij beleggers. Ook gunstig was dat het fonds geen positie had in de energiesector, die de eerste maanden van het jaar getroffen werd door de dalende wereldwijde energieprijzen.

Negatief waren de onderwogen positie van het fonds in de communicatiediensten en de duurzame consumptiegoederen (met grote niet-dividenduitkerende aandelen op kop) en het feit dat het fonds enigszins was blootgesteld aan de Amerikaanse banksector.

Tijdens de eerste maanden van 2023 verlaagden we onze blootstelling aan de communicatiediensten door John Wiley van de hand te doen. Het bedrijf is actief in de onderwijssector en kampt met structurele tegenwind en druk op de marges in zijn uitgeversactiviteiten. Ook schroefden we onze blootstelling aan de basisconsumptiegoederen terug door onze positie in Target te verkopen. De Amerikaanse detailhandelaar heeft al herhaaldelijk problemen gehad om overtollige voorraden van de hand te doen, wat een negatieve impact heeft op zijn marges, terwijl het bedrijf ook met problemen kampt vanwege zijn verkoopmix, die in ruime mate is blootgesteld aan discretionaire artikelen. Tot slot hebben we onze blootstelling aan banken verminderd na de Amerikaanse bankencrisis van maart en nadat er enige vrees was ontstaan over verdere liquiditeits- en solvabiliteitsrisico's. We deden dat door onze posities in Huntington Bancshares en Zions te verkopen, en onze positie in PNC Financial Services af te bouwen.

Anderzijds verhoogden we onze blootstelling aan de IT-sector, zowel vanwege een positief prestatie-effect als door een nieuwe positie te nemen in Amdocs. Amdocs helpt leveranciers van telecomdiensten (CSP's) nieuwe producten en diensten op de markt te brengen en over te schakelen naar de cloud. Naar onze mening kan het bedrijf profiteren van de grote behoeften aan investeringsuitgaven van wereldwijde toonaangevende CSP's.

### 3.1.6. Toekomstig beleid

Voor de rest van het jaar zal het fonds blijven focussen op gevestigde Amerikaanse bedrijven die een duurzaam en groeiend dividend uitkeren. We handhaven een gediversifieerde benadering met een voorkeur voor veerkrachtige bedrijven met een sterke balans en cashflowgeneratie. We blijven ook werken aan het duurzame profiel van het fonds via een continu toezicht op de posities, maar ook door met de bedrijven een dialoog aan te gaan over ecologische, sociale en governanceonderwerpen, en door te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij.

### 3.1.7. Synthetische risico-indicator

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

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

## 3.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>270.105.452,23</b>	<b>252.837.497,90</b>
<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
<b>II.</b>	<b>Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten</b>	<b>264.794.979,84</b>	<b>246.681.440,12</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	264.794.979,84	246.681.440,12
a.	Aandelen	264.794.979,84	246.681.440,12
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-1.218.270,57</b>	<b>-322.280,40</b>
A.	Vorderingen	115.681,50	534.797,50
a.	Te ontvangen bedragen	805,48	336.858,94
d.	Andere	114.876,02	197.938,56
B.	Schulden	-1.333.952,07	-857.077,90
a.	Te betalen bedragen (-)	-583.681,38	-44.802,04
c.	Ontleningen (-)	-174,74	
e.	Andere (-)	-750.095,95	-812.275,86
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>6.528.742,96</b>	<b>6.478.338,18</b>
A.	Banktegoeden op zicht	6.528.742,96	6.478.338,18
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>270.105.452,23</b>	<b>252.837.497,90</b>
A.	Kapitaal	204.458.046,12	204.777.960,09
B.	Deelneming in het resultaat	53.574,23	162.220,91
C.	Overgedragen resultaat	48.059.537,81	67.123.839,71
D.	Resultaat van de periode	17.534.294,07	-19.226.522,81

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



## 3.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>16.821.445,80</b>	<b>-20.674.534,14</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.822.167,22	-20.658.775,13
a.	Aandelen	16.822.167,22	-20.658.775,13
	Gerealiseerde winst	3.587.459,60	10.180.135,13
	Gerealiseerd verlies	-5.932.318,53	-3.898.076,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	19.167.026,15	-26.940.833,32
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	-721,42	-15.759,01
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-721,42	-15.759,01
iv.	Andere	-721,42	-15.759,01
	Gerealiseerde winst/verlies	-721,57	-15.759,01
	Ongerealiseerde winst/verlies	0,15	
<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>2.281.111,87</b>	<b>4.561.857,33</b>
A.	Dividenden	2.609.570,02	5.389.776,84
B.	Rente (+/-)	109.037,34	49.124,72
b.	Deposito's en liquide middelen	109.037,34	49.124,72
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-34.121,06	-46.525,43
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-403.374,43	-830.519,88
	Van buitenlandse oorsprong	-403.374,43	-830.519,88
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		1,08
<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoeding van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-1.568.263,60</b>	<b>-3.113.846,00</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-87.456,45	-193.909,79
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-48.883,45	-77.395,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.370.743,55	-2.727.977,67
a.	Financieel beheer	-1.311.698,38	-2.611.966,87
	Klasse O (Dis)	-20.183,91	-7.721,25
	Klasse R (Dis)	-524.013,03	-1.099.106,43
	Klasse S (Dis)	-553.453,40	-1.120.272,60
	Klasse T (Dis)	-214.048,04	-384.866,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-59.045,17	-116.010,80
E.	Administratieve kosten (-)	-17.412,61	-24.141,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-945,86	-508,88
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.490,09	-5.589,51
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.400,00	-4.566,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-36.410,04	-71.726,25
	Klasse O (Dis)	13,91	1,65
	Klasse R (Dis)	-8.076,96	-18.049,07
	Klasse S (Dis)	-3.484,09	-6.945,43
	Klasse T (Dis)	-24.862,90	-46.733,40
K.	Andere kosten (-)	-2.521,55	-8.031,54
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>712.848,27</b>	<b>1.448.011,33</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>17.534.294,07</b>	<b>-19.226.522,81</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het halfjaar</b>	<b>17.534.294,07</b>	<b>-19.226.522,81</b>

## 3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>							
<b><u>Aandelen</u></b>							
<b>Zwitserland</b>							
TE CONNECTIVITY	30.000	USD	140,16	3.854.078,83		1,46%	1,43%
				<b>3.854.078,83</b>		<b>1,46%</b>	<b>1,43%</b>
<b>Guernsey</b>							
AMDOCS	25.000	USD	98,85	2.265.123,74		0,86%	0,84%
				<b>2.265.123,74</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,84%</b>
<b>Ierland</b>							
ACCENTURE PLC CL A	15.000	USD	308,58	4.242.621,45		1,60%	1,57%
EATON CORP -ADR-	27.000	USD	201,10	4.976.810,27		1,88%	1,84%
STERIS PLC	14.300	USD	224,98	2.948.867,09		1,11%	1,09%
TRANE TECHNOLOGIES	16.000	USD	191,26	2.804.912,92		1,06%	1,04%
				<b>14.973.211,73</b>		<b>5,65%</b>	<b>5,54%</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>							
A.O. SMITH CORP	45.000	USD	72,78	3.001.924,84		1,13%	1,11%
ABBOTT LABORATORIES	40.500	USD	109,02	4.047.030,25		1,53%	1,50%
ABBVIE	33.500	USD	134,73	4.136.989,00		1,56%	1,53%
ACTIVISION BLIZZARD	30.000	USD	84,30	2.318.056,83		0,88%	0,86%
ALLSTATE	24.000	USD	109,04	2.398.680,11		0,91%	0,89%
AMERICAN EXPRESS	25.500	USD	174,20	4.071.585,70		1,54%	1,51%
AMERICAN WATER WORKS	28.000	USD	142,75	3.663.611,37		1,38%	1,36%
AMGEN	17.500	USD	222,02	3.561.274,06		1,34%	1,32%
APPLE	135.500	USD	193,97	24.090.682,86		9,10%	8,92%
APPLIED MATERIALS	37.000	USD	144,54	4.901.906,51		1,85%	1,81%
ASSURANT	15.500	USD	125,72	1.786.122,82		0,67%	0,66%
BLACKROCK INC	5.400	USD	691,14	3.420.857,93		1,29%	1,27%
BROADCOM INC	8.600	USD	867,43	6.837.670,03		2,58%	2,53%
CDW	16.000	USD	183,50	2.691.109,07		1,02%	1,00%
CF INDUSTRIES HLDGS	38.500	USD	69,42	2.449.743,35		0,93%	0,91%
CISCO	100.000	USD	51,74	4.742.438,13		1,79%	1,76%
COMCAST-A	105.000	USD	41,55	3.998.854,26		1,51%	1,48%
DEERE	10.500	USD	405,19	3.899.628,78		1,47%	1,44%
DOLBY LABORATORIES	38.500	USD	83,68	2.952.960,59		1,12%	1,09%
ELEVANCE HEALTH INC	8.000	USD	444,29	3.257.855,18		1,23%	1,21%
GENTEX CORP	101.000	USD	29,26	2.708.762,60		1,02%	1,00%
GRAPHIC PACKNG RG	120.000	USD	24,03	2.643.079,74		1,00%	0,98%
HUBBELL	12.500	USD	331,56	3.798.808,43		1,43%	1,41%
INSPERITY INC	28.500	USD	118,96	3.107.571,04		1,17%	1,15%
INTEL	90.000	USD	33,44	2.758.570,12		1,04%	1,02%
INTL FLAVORS-FRAGR	28.500	USD	79,59	2.079.115,49		0,79%	0,77%
JPMORGAN CHASE	45.000	USD	145,44	5.998.900,09		2,27%	2,22%
LOWE	20.500	USD	225,70	4.240.925,76		1,60%	1,57%
MARSH	25.000	USD	188,08	4.309.807,52		1,63%	1,60%
MCCORMIC CO INC	30.000	USD	87,23	2.398.625,11		0,91%	0,89%
MERCK AND CO INC	58.000	USD	115,39	6.134.390,47		2,32%	2,27%
METLIFE	46.000	USD	56,53	2.383.483,04		0,90%	0,88%
MICROSOFT	72.000	USD	340,54	22.473.767,19		8,49%	8,32%
MORGAN STANLEY	38.500	USD	85,40	3.013.657,20		1,14%	1,12%
MSC INDL DIRECT-A	37.500	USD	95,28	3.274.977,09		1,24%	1,21%
NASDAQ INC	55.500	USD	49,85	2.535.907,42		0,96%	0,94%
NEXTERA ENERGY INC	61.000	USD	74,20	4.148.670,94		1,57%	1,54%
ORACLE	49.000	USD	119,09	5.348.680,11		2,02%	1,98%
OTS WORLDWIDE CORP	49.500	USD	89,01	4.038.492,21		1,53%	1,50%
PEPSICO	33.000	USD	185,22	5.602.438,13		2,12%	2,07%

DPAM DBI-RDT B

Equities US

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
PFIZER	106.500	USD	36,68	3.580.586,62		1,35%	1,33%
PNC	12.000	USD	125,95	1.385.334,56		0,52%	0,51%
PROCTER	43.000	USD	151,74	5.980.586,62		2,26%	2,21%
RESMED INC	13.500	USD	218,50	2.703.712,19		1,02%	1,00%
SEMPRA	25.000	USD	145,59	3.336.159,49		1,26%	1,24%
SHERWIN-WILLIAMS CO	15.000	USD	265,52	3.650.595,78		1,38%	1,35%
STARBUCKS CORP	43.000	USD	99,06	3.904.289,64		1,47%	1,45%
STRYKER	17.500	USD	305,09	4.893.744,27		1,85%	1,81%
TEXAS	28.500	USD	180,02	4.702.630,61		1,78%	1,74%
TJX COS INC	40.000	USD	84,79	3.108.707,61		1,17%	1,15%
TRACTOR SUPPLY	15.000	USD	221,10	3.039.871,68		1,15%	1,13%
UNITEDHEALTH	13.000	USD	480,64	5.727.149,40		2,16%	2,12%
UNITED PARCEL	19.000	USD	179,25	3.121.677,36		1,18%	1,16%
VERIZON	52.000	USD	37,19	1.772.575,62		0,67%	0,66%
WASTE	31.000	USD	173,42	4.927.607,70		1,86%	1,82%
WYNDHAM HOTELS	42.000	USD	68,57	2.639.725,02		1,00%	0,98%
				<b>243.702.565,54</b>		<b>92,03%</b>	<b>90,22%</b>
<b><u>Totaal - Aandelen</u></b>				<b><u>264.794.979,84</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>98,03%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>264.794.979,84</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,03%</b>
<b>Totaal - portefeuille</b>				<b>264.794.979,84</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,03%</b>
<b>zekerheden</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Deposito's en liquide middelen</b>							
<b>Banktegoeden op zicht</b>							
Intérêts sur CC Chg.		USD		0,15			0,00%
Intérêts sur CC		EUR		11.763,89			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		6.516.978,85			2,41%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>6.528.742,96</b>			<b>2,42%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>6.528.742,96</b>			<b>2,42%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-1.218.270,57</b>			<b>-0,45%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>270.105.452,23</b>			<b>100,00%</b>

### 3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

---

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	92,03%
IERLAND	5,65%
ZWITSERLAND	1,46%
GUERNSEY	0,86%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>

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	12,25%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,53%
TELECOMMUNICATIE	9,77%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,78%
BANKEN	5,62%
INFORMATIE - REPRODUCTIE	5,39%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,37%
DISTRIBUTIE	5,16%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,72%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,41%
ENERGIEBRONEN	4,21%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,11%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,39%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,02%
RECREATIE EN TOERISME	2,47%
CHEMICALIEN	2,30%
WEGVOERTUIGEN	2,16%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,86%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,53%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,43%
BIOTECHNOLOGIE	1,34%
VERVOER EN VERKEER	1,18%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,00%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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	29.788.894,47		29.788.894,47
Verkopen	28.497.521,97		28.497.521,97
<b>Totaal 1</b>	<b>58.286.416,44</b>		<b>58.286.416,44</b>
Inschrijvingen	34.379.810,98		34.379.810,98
Terugbetalingen	26.435.648,49		26.435.648,49
<b>Totaal 2</b>	<b>60.815.459,47</b>		<b>60.815.459,47</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	264.516.660,71		264.516.660,71
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>-0,96%</b>		<b>-0,96%</b>

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Banque Degroef Petercam N.V. 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									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	0,00	0,00	0,00	29.791,00	300,00	29.491,00	46.921,25	7.540,00	68.872,25
R (Dis)	27.035,02	23.715,74	42.328,59	19.424,92	11.270,99	50.482,52	4.128,16	8.749,00	45.861,68
S (Dis)	38.046,00	13.687,04	74.055,51	34.821,22	20.105,90	88.770,84	11.689,53	5.973,37	94.487,01
T (Dis)	16.997,84	13.318,67	25.994,21	15.973,57	3.745,03	38.222,75	4.807,81	3.738,16	39.292,40
<b>TOTAAL</b>			<b>142.378,31</b>			<b>206.967,11</b>			<b>248.513,33</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
O (Dis)	0,00	0,00	3.156.803,71	31.827,00	4.869.953,70	776.099,90
R (Dis)	35.313.469,79	30.935.782,52	27.445.874,90	15.974.771,05	5.588.151,81	11.867.316,53
S (Dis)	55.027.635,08	20.481.200,62	53.605.833,67	30.474.397,30	17.292.238,51	8.673.376,80
T (Dis)	22.688.367,68	17.796.750,11	23.066.455,99	5.351.297,44	6.629.466,96	5.118.855,26
<b>TOTAAL</b>	<b>113.029.472,55</b>	<b>69.213.733,25</b>	<b>107.274.968,27</b>	<b>51.832.292,79</b>	<b>34.379.810,98</b>	<b>26.435.648,49</b>

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)		0,00		102,26		108,24
R (Dis)	225.222.191,61	1.514,04	252.837.497,90	1.345,87	270.105.452,23	1.399,84
S (Dis)		1.635,27		1.457,73		1.509,00
T (Dis)		1.540,12		1.372,88		1.421,94
<b>TOTAAL</b>		<b>225.222.191,61</b>				<b>252.837.497,90</b>

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

### 3.9. RENDEMENTEN

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

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

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

Wordt de berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com). (tabblad "Overzicht").

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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	14,01 % (in EUR)	14,70 % (in EUR)	13,13 % (in EUR)	14,14 % (in EUR)	06/02/2006	9,61% (in EUR)

#### Klasse O (Dis)

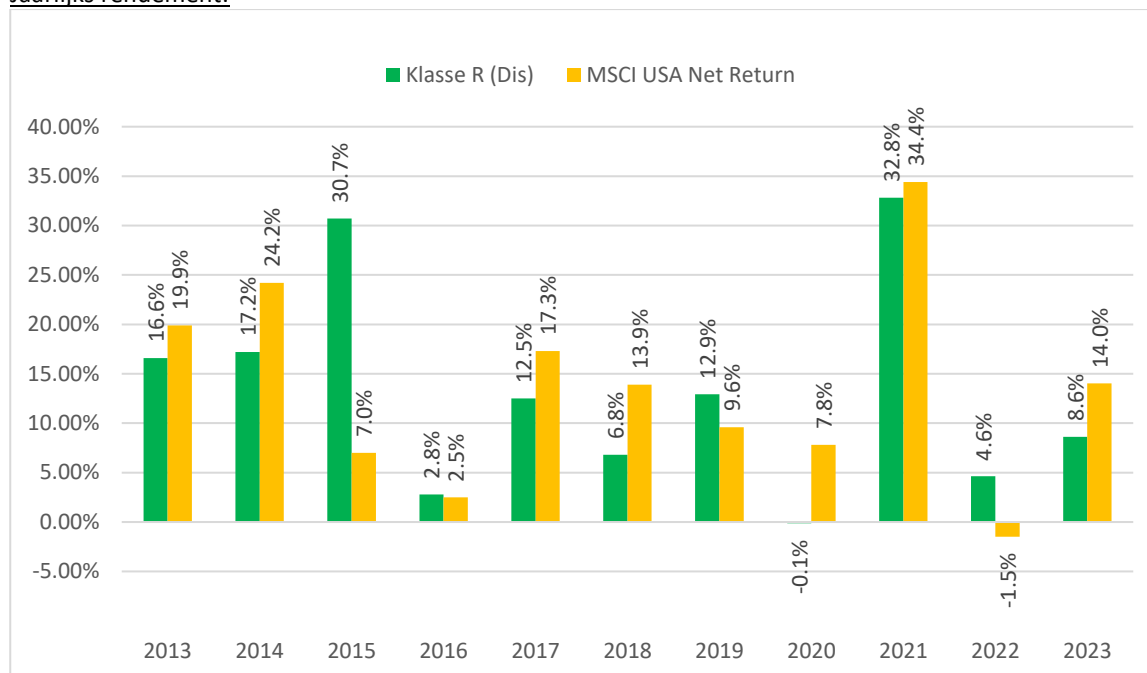
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse O (Dis)	9,47% (in EUR)				29/06/2022	9,15% (in EUR)



**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 (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	8,62% (in EUR)	14,69% (in EUR)	11,21% (in EUR)	12,40% (in EUR)	06/02/2006	8,59% (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)	9,51% (in EUR)	15,50% (in EUR)	11,93% (in EUR)	13,35% (in EUR)	10/03/2008	11,99% (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)	9,41% (in EUR)	15,40% (in EUR)	11,82% (in EUR)		04/05/2018	11,38% (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.	0,89%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

– 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.	1,74%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

– 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.	0,90%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

– 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.	0,99%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,18%

#### Fee sharing

Per 30 juni 2023, 21,21% 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
Klasse S (Dis)	22,82 euro
Klasse T (Dis)	21,56 euro
2019 Klasse R (Dis)	57,28 euro
Klasse S (Dis)	61,15 euro
Klasse T (Dis)	57,70 euro
2021 Klasse R (Dis)	43,80 euro
Klasse S (Dis)	55,70 euro
Klasse T (Dis)	51,17 euro
2022 Klasse R (Dis)	33,83 euro
Klasse S (Dis)	48,91 euro
Klasse T (Dis)	44,78 euro
Klasse O (Dis)	1,26 euro

#### 3.11.2. 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.

**3.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik**

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

Niet toepasbaar

## 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 mei tot 23 mei 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 100 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

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

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

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

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 bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van het KRW 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.

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 weging van activa in de portefeuille kan aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden bevordert. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark is te vinden op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

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

#### 4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

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

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

In de industrie was de aanhoudende vraag door de energietransitie positief voor de groei en de prestaties van Schneider Electric, terwijl transportaandeel Deutsche Post herleefde door de afnemende recessievrees na een moeilijk jaar 2022.

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

Er zijn in verschillende sectoren enkele belangrijke veranderingen in de aandelenselectie aangebracht, ingegeven door de marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging. In de financiële sector werd de positie in Sampo verkocht en herbelegd in ASR Nederland, voornamelijk om waarderingsredenen. In de duurzame consumptiegoederen namen we een nieuwe positie in Adidas ten koste van Puma, gezien het winstpotentieel van de nieuwe strategie en de nieuwe CEO die over een solide staat van dienst beschikt. We namen ook een nieuwe positie in de communicatiediensten met Publicis, een Frans reclamebureau dat een goede groei biedt tegen een bijzonder redelijke prijs. De positie in Infineon werd na een sterke rally verder afgebouwd, omdat we van mening zijn dat het halfgeleidersbedrijf de komende jaren te kampen zal krijgen met steeds meer concurrentie. In het defensievere segment snoeiden we in de gezondheidszorg in de positie in Merck Kgaa omdat we minder overtuigd waren van de farmaceutische afdeling van het bedrijf, hoewel onze overtuiging over de andere twee activiteiten niet is veranderd. In de nutsvoorzieningen ruilden we een deel van Iberdrola in voor EDP, dat een geactualiseerd businessplan presenteerde met een sterke groei in hernieuwbare energie en een evenwichtige benadering van verschillende technologieën en geografische regio's. Tot slot verkochten we onze positie in UPM en snoeiden we in onze positie in Neste, twee posities die in grotere mate aan grondstoffen zijn blootgesteld, vanwege de slechtere vooruitzichten voor vraag en aanbod.

#### 4.1.6. Toekomstig beleid

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

#### 4.1.7. Synthetische risico-indicator

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

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

## 4.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>92.548.297,51</b>	<b>79.405.646,20</b>
<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
<b>II.</b>	<b>Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten</b>	<b>90.477.024,21</b>	<b>77.794.220,00</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	90.477.024,21	77.794.220,00
a.	Aandelen	90.477.024,21	77.794.220,00
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-230.781,05</b>	<b>-252.066,21</b>
A.	Vorderingen	34.675,10	
a.	Te ontvangen bedragen	34.675,10	
B.	Schulden	-265.456,15	-252.066,21
e.	Andere (-)	-265.456,15	-252.066,21
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2.302.054,35</b>	<b>1.863.492,41</b>
A.	Banktegoeden op zicht	2.302.054,35	1.863.492,41
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>92.548.297,51</b>	<b>79.405.646,20</b>
A.	Kapitaal	77.371.097,03	75.638.553,44
B.	Deelneming in het resultaat	-3.561,76	-33.179,93
C.	Overgedragen resultaat	3.767.092,76	21.705.533,29
D.	Resultaat van de periode	11.413.669,48	-17.905.260,60

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



## 4.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	10.354.791,04	-18.789.502,38
a.	Aandelen	10.354.791,04	-18.789.502,38
	Gerealiseerde winst	1.432.290,40	1.881.099,10
	Gerealiseerd verlies	-341.273,76	-3.135.817,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	9.263.774,40	-17.534.784,10
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
		<b>10.354.791,04</b>	<b>-18.789.502,38</b>
<b>II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>			
A.	Dividenden	1.743.869,16	2.268.064,93
B.	Rente (+/-)	46.377,48	12.415,24
b.	Deposito's en liquide middelen	46.377,48	12.415,24
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-19.938,61	-13.911,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-163.848,13	-255.912,55
	Van Belgische oorsprong	-52.461,27	-108.603,00
	Van buitenlandse oorsprong	-111.386,86	-147.309,55
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		<b>1.606.459,90</b>	<b>2.010.656,37</b>
<b>III. Andere opbrengsten</b>			
Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
<b>IV. Exploitatiekosten</b>			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-50.962,69	-188.895,73
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-20.228,48	-29.639,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-437.022,60	-837.774,83
a.	Financieel beheer	-417.074,14	-800.457,95
	Klasse R (Dis)	-124.871,82	-274.094,36
	Klasse S (Dis)	-143.519,65	-281.956,84
	Klasse T (Dis)	-148.682,67	-244.406,75
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-19.948,46	-37.316,88
E.	Administratieve kosten (-)	-9.679,85	-19.189,94
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-374,72	-158,03
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-502,64	-965,79
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.370,88	-4.027,96
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-25.575,62	-44.267,68
	Klasse R (Dis)	-6.106,74	-12.503,21
	Klasse S (Dis)	-1.796,18	-3.466,24
	Klasse T (Dis)	-17.672,70	-28.298,23
K.	Andere kosten (-)	-863,98	-1.494,85
		<b>-547.581,46</b>	<b>-1.126.414,59</b>
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>1.058.878,44</b>	<b>884.241,78</b>
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>			
		<b>11.413.669,48</b>	<b>-17.905.260,60</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>			
<b>VII. Resultaat van het halfjaar</b>			
		<b>11.413.669,48</b>	<b>-17.905.260,60</b>

#### 4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>							
<b><u>Aandelen</u></b>							
<b>België</b>							
AZELIS GROUP N.V.	17.000	EUR	20,88	354.960,00		0,39%	0,38%
KBC	48.623	EUR	63,92	3.107.982,16		3,44%	3,36%
UCB	15.000	EUR	81,20	1.218.000,00		1,35%	1,32%
				<b>4.680.942,16</b>		<b>5,17%</b>	<b>5,06%</b>
<b>Zwitserland</b>							
DSM-FIRMENICH AG	16.650	EUR	98,62	1.642.023,00		1,81%	1,77%
				<b>1.642.023,00</b>		<b>1,81%</b>	<b>1,77%</b>
<b>Duitsland (Bondsrepubliek)</b>							
ADIDAS AG NA O.N.	7.800	EUR	177,78	1.386.684,00		1,53%	1,50%
ALLIANZ-NOM-	8.010	EUR	213,20	1.707.732,00		1,89%	1,85%
BEIERSDORF	21.025	EUR	121,25	2.549.281,25		2,82%	2,75%
DEUTSCHE BOERSE	7.500	EUR	169,10	1.268.250,00		1,40%	1,37%
DEUTSCHE POST	27.000	EUR	44,73	1.207.710,00		1,33%	1,30%
HANNOVER RUECK SE	11.500	EUR	194,35	2.235.025,00		2,47%	2,41%
MERCK	21.000	EUR	151,55	3.182.550,00		3,52%	3,44%
SAP SE	28.000	EUR	125,14	3.503.920,00		3,87%	3,79%
ZALANDO	13.000	EUR	26,36	342.680,00		0,38%	0,37%
				<b>17.383.832,25</b>		<b>19,21%</b>	<b>18,78%</b>
<b>Spanje</b>							
AMADEUS IT GROUP S.A.	37.500	EUR	69,70	2.613.750,00		2,89%	2,82%
CELLNEX TELECOM	55.000	EUR	36,99	2.034.450,00		2,25%	2,20%
FLUIDRA S.A.	30.600	EUR	17,83	545.598,00		0,60%	0,59%
IBERDROLA S.A.	190.000	EUR	11,95	2.270.500,00		2,51%	2,45%
				<b>7.464.298,00</b>		<b>8,25%</b>	<b>8,07%</b>
<b>Finland</b>							
NESTE CORPORATION	18.000	EUR	35,26	634.680,00		0,70%	0,69%
				<b>634.680,00</b>		<b>0,70%</b>	<b>0,69%</b>
<b>Frankrijk</b>							
AIR LIQUIDE	30.000	EUR	164,20	4.926.000,00		5,44%	5,32%
ALTEN S.A.	8.500	EUR	144,30	1.226.550,00		1,36%	1,33%
BNP	65.000	EUR	57,72	3.751.800,00		4,15%	4,05%
DASSAULT SYSTEMES SE	16.200	EUR	40,62	658.125,00		0,73%	0,71%
ESSILOR LUX	10.000	EUR	172,60	1.726.000,00		1,91%	1,86%
GETLINK	33.000	EUR	15,58	514.140,00		0,57%	0,56%
L'OREAL	6.100	EUR	427,10	2.605.310,00		2,88%	2,82%
LVMH MOET HENNESSY	6.200	EUR	863,00	5.350.600,00		5,91%	5,78%
PUBLICIS NEW	7.500	EUR	73,50	551.250,00		0,61%	0,60%
SCHNEIDER ELECTRIC	32.500	EUR	166,46	5.409.950,00		5,98%	5,85%
SODEXO	8.500	EUR	100,85	857.225,00		0,95%	0,93%
TELEPERFORMANCE	4.175	EUR	153,45	640.653,75		0,71%	0,69%
WORLDLINE S.A.	35.000	EUR	33,50	1.172.500,00		1,30%	1,27%
				<b>29.390.103,75</b>		<b>32,48%</b>	<b>31,76%</b>
<b>Ierland</b>							
KERRY	14.800	EUR	89,38	1.322.824,00		1,46%	1,43%
KINGSPAN GROUP PLC	22.000	EUR	60,90	1.339.800,00		1,48%	1,45%

DPAM DBI-RDT B

Equities Euroland

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Italië</b>				<b>2.662.624,00</b>		<b>2,94%</b>	<b>2,88%</b>
AMPLIFON SPA	60.000	EUR	33,59	2.015.400,00		2,23%	2,18%
BANCA GENERALI SPA	21.500	EUR	31,50	677.250,00		0,75%	0,73%
FINECOBANK SPA	91.250	EUR	12,31	1.123.743,75		1,24%	1,21%
HERA	225.000	EUR	2,72	612.450,00		0,68%	0,66%
INTERPUMP GROUP SPA	32.250	EUR	50,88	1.640.880,00		1,81%	1,77%
MEDIOBANCA	105.000	EUR	10,96	1.150.800,00		1,27%	1,24%
MONCLER SPA	28.000	EUR	63,34	1.773.520,00		1,96%	1,92%
PIRELLI C SPA	200.000	EUR	4,52	904.800,00		1,00%	0,98%
PRYSMIAN SPA	9.500	EUR	38,28	363.660,00		0,40%	0,39%
				<b>10.262.503,75</b>		<b>11,34%</b>	<b>11,09%</b>
<b>Nederland</b>							
ASM INTERNATIONAL	3.940	EUR	388,35	1.530.099,00		1,69%	1,65%
ASML HOLDING N.V.	7.700	EUR	663,00	5.105.100,00		5,64%	5,52%
ASR	10.500	EUR	41,24	433.020,00		0,48%	0,47%
BESI	15.000	EUR	99,30	1.489.500,00		1,65%	1,61%
FERROVIAL SE	39.000	EUR	29,02	1.131.975,00		1,25%	1,22%
IMCD N.V.	11.500	EUR	131,70	1.514.550,00		1,67%	1,64%
KPN NEW	515.700	EUR	3,27	1.685.823,30		1,86%	1,82%
STELLANTIS N.V.	125.000	EUR	16,09	2.011.250,00		2,22%	2,17%
				<b>14.901.317,30</b>		<b>16,47%</b>	<b>16,10%</b>
<b>Portugal</b>							
EDP-ENERGIAS-REG	325.000	EUR	4,48	1.454.700,00		1,61%	1,57%
				<b>1.454.700,00</b>		<b>1,61%</b>	<b>1,57%</b>
<b><u>Totaal - Aandelen</u></b>				<b><u>90.477.024,21</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>97,76%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>90.477.024,21</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,76%</b>
<b>Totaal - portefeuille</b>				<b>90.477.024,21</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,76%</b>
<b>zekerheden</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Deposito's en liquide middelen</b>							
<b>Banktegoeden op zicht</b>							
Intérêts sur CC		EUR		5.428,04			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.296.626,31			2,48%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>2.302.054,35</b>			<b>2,49%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>2.302.054,35</b>			<b>2,49%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-230.781,05</b>			<b>-0,25%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>92.548.297,51</b>			<b>100,00%</b>

#### 4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

---

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	32,50%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	19,21%
NEDERLAND	16,47%
ITALIË	11,34%
SPANJE	8,25%
BELGIË	5,17%
IERLAND	2,94%
ZWITSERLAND	1,81%
PORTUGAL	1,61%
FINLAND	0,70%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>

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
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,70%
TEXTIEL EN KLEDING	9,79%
BANKEN	9,60%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,98%
IT & INTERNET	8,84%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,66%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,98%
CHEMICALIEN	5,84%
TELECOMMUNICATIE	5,22%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,84%
ENERGIEBRONEN	4,79%
DIVERSE DIENSTEN	2,97%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,42%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,22%
VERVOER EN VERKEER	1,90%
BOUWMATERIALEN	1,48%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,46%
BANDEN & RUBBER	1,00%
AARDOLIE & DERIVATEN	0,70%
VERSPREIDING & UITGAVE	0,61%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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	13.173.864,55		13.173.864,55
Verkopen	10.845.851,38		10.845.851,38
<b>Totaal 1</b>	<b>24.019.715,93</b>		<b>24.019.715,93</b>
Inschrijvingen	7.695.066,25		7.695.066,25
Terugbetalingen	5.966.084,42		5.966.084,42
<b>Totaal 2</b>	<b>13.661.150,67</b>		<b>13.661.150,67</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	89.336.822,97		89.336.822,97
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>11,59%</b>		<b>11,59%</b>

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	79.845,70	83.383,86	140.845,12	35.792,18	34.666,48	141.970,82	4.778,06	18.341,38	128.407,51
S (Dis)	93.170,26	52.586,20	281.861,81	90.347,71	72.677,76	299.531,76	7.233,90	8.228,15	298.537,51
T (Dis)	170.328,47	71.216,80	220.923,02	117.289,23	48.763,19	289.449,05	51.476,21	22.732,45	318.192,81
<b>TOTAAL</b>			<b>643.629,94</b>			<b>730.951,63</b>			<b>745.137,83</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
R (Dis)	9.483.656,84	9.989.126,83	4.273.784,04	3.793.003,74	567.926,62	2.173.428,54	
S (Dis)	11.906.359,78	7.016.660,61	10.439.247,84	7.753.876,37	895.638,99	990.031,21	
T (Dis)	21.896.354,54	9.137.716,99	13.791.534,60	5.508.158,16	6.231.500,64	2.802.624,67	
<b>TOTAAL</b>	<b>43.286.371,16</b>	<b>26.143.504,43</b>	<b>28.504.566,48</b>	<b>17.055.038,27</b>	<b>7.695.066,25</b>	<b>5.966.084,42</b>	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)		133,79		106,11		120,84
S (Dis)	88.091.051,12	137,98	79.405.646,20	109,45	92.548.297,51	125,18
T (Dis)		137,40		109,03		124,65
<b>TOTAAL</b>	<b>88.091.051,12</b>		<b>79.405.646,20</b>		<b>92.548.297,51</b>	

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

## 4.9. RENDEMENTEN

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

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

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

Wordt de berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com). (tabblad "Overzicht").

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

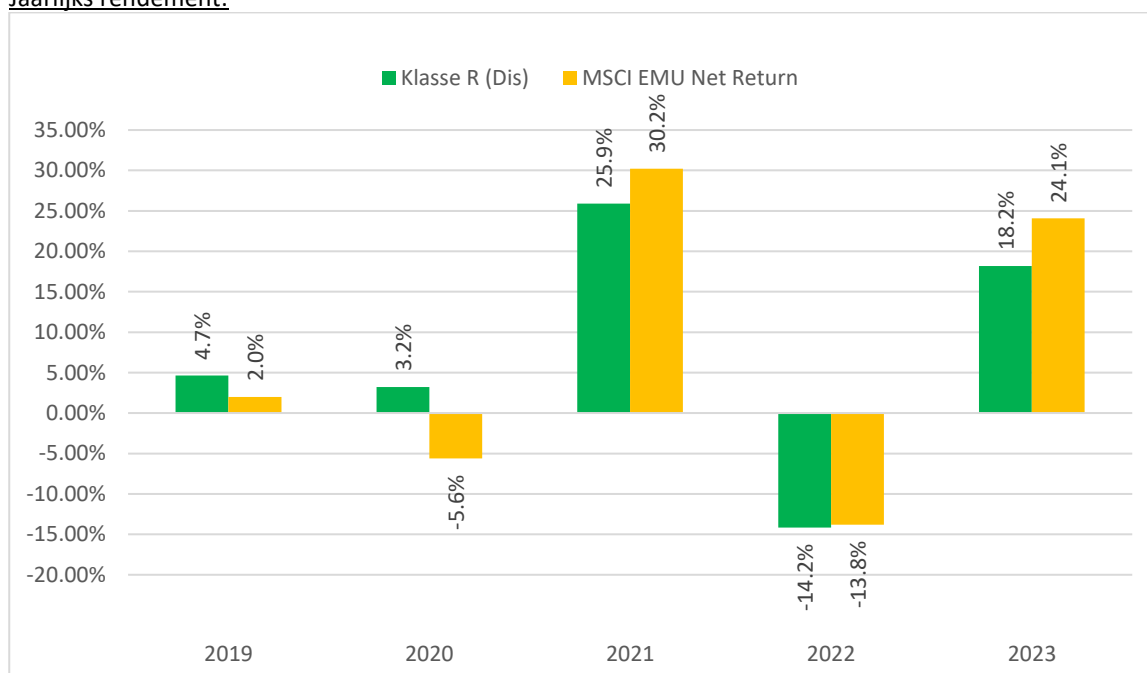
Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen) :

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	24,09 % (in EUR)	11,67 % (in EUR)	6,06 % (in EUR)	8,00 % (in EUR)	24/05/2018	5,27 % (in EUR)

### 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 (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	18,19% (in EUR)	8,50% (in EUR)	6,65% (in EUR)		24/05/2018	5,86% (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)	19,22% (in EUR)	9,43% (in EUR)	7,56% (in EUR)		24/05/2018	6,76% (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)	19,11% (in EUR)	9,32% (in EUR)	7,45% (in EUR)		24/05/2018	6,65% (in EUR)

## 4.10. KOSTEN

### Recurrente kosten

– Klasse O (Dis) - BE6334315213:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

– Klasse 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.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

– 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.	0,30%

– 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.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,30%

### Fee sharing

Per 30 juni 2023, 22,02% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

#### 4.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

---

##### 4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

##### 4.11.2. 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.

##### 4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar

## 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 mei tot 23 mei 2018

Initiële inschrijvingsprijs: 100 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

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een positie te bieden in aandelen en/of aan gelijkwaardige effecten uitgegeven door ondernemingen zonder geografische beperking, evenals in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze ondernemingen.

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 bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van het KRW 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 is niet afgestemd op de milieu- en sociale kenmerken die door het fonds worden bevordert. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

De mogelijke samenstelling en waarde van de benchmark is te vinden op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

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

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

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

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

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

Hoewel de markt vrijwel uitsluitend aandacht heeft voor AI, streven we naar een gediversifieerde blootstelling, wat ook tot uiting komt in onze nieuwe posities die we aan het fonds hebben toegevoegd: Proctor & Gamble (basisconsumptiegoederen), AMD (IT), Epiroc, IDEX Corp en Téléperformance (industrie). We verkochten Align Tech, CME, Infineon, ServiceNow en Transunion.

#### 5.1.6. Toekomstig beleid

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

#### 5.1.7. Synthetische risico-indicator

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

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

## 5.2. BALANS

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>90.662.683,40</b>	<b>63.729.025,10</b>
<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
<b>II.</b>	<b>Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten</b>	<b>89.537.150,87</b>	<b>62.433.889,07</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	89.537.150,87	62.433.889,07
a.	Aandelen	89.537.150,87	62.433.889,07
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>-62.526,12</b>	<b>-184.540,94</b>
A.	Vorderingen	978.309,33	33.857,58
a.	Te ontvangen bedragen	958.622,17	
d.	Andere	19.687,16	33.857,58
B.	Schulden	-1.040.835,45	-218.398,52
a.	Te betalen bedragen (-)	-788.676,78	
e.	Andere (-)	-252.158,67	-218.398,52
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>1.188.058,65</b>	<b>1.479.676,97</b>
A.	Banktegoeden op zicht	1.188.058,65	1.479.676,97
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>90.662.683,40</b>	<b>63.729.025,10</b>
A.	Kapitaal	94.516.603,52	79.076.378,51
B.	Deelneming in het resultaat	-308.879,89	-600.937,25
C.	Overgedragen resultaat	-15.347.353,41	4.673.120,60
D.	Resultaat van de periode	11.802.313,18	-19.419.536,76

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

## 5.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2023 EUR	30 juni 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>			
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	11.915.609,94	-18.969.483,39
a.	Aandelen	11.915.609,94	-18.969.483,39
	Gerealiseerde winst	1.849.771,01	3.073.387,79
	Gerealiseerd verlies	-3.211.525,36	-8.559.453,69
	Ongerealiseerde winst/verlies	13.277.364,29	-13.483.417,49
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	-460,29	-970,15
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-460,29	-970,15
iv.	Andere	-460,29	-970,15
	Gerealiseerde winst/verlies	-460,29	-970,15
<b>II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>			
A.	Dividenden	508.776,95	581.514,60
B.	Rente (+/-)	27.466,82	10.041,38
b.	Deposito's en liquide middelen	27.466,82	10.041,38
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-10.851,87	-11.617,02
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-95.521,98	-75.485,36
	Van buitenlandse oorsprong	-95.521,98	-75.485,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
<b>III. Andere opbrengsten</b>			
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
<b>IV. Exploitatiekosten</b>			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-100.098,43	-181.157,14
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-15.973,41	-22.519,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-389.049,32	-678.431,30
a.	Financieel beheer	-371.807,07	-648.821,66
	Klasse R (Dis)	-130.558,10	-244.855,45
	Klasse S (Dis)	-89.141,24	-145.377,83
	Klasse T (Dis)	-152.107,73	-258.588,38
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-17.242,25	-29.609,64
E.	Administratieve kosten (-)	-7.518,48	-22.161,37
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-319,66	-134,16
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-433,91	-908,94
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.396,84	-4.556,93
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-26.086,59	-40.458,95
	Klasse R (Dis)	-5.334,81	-8.910,44
	Klasse S (Dis)	-1.330,13	-1.365,45
	Klasse T (Dis)	-19.421,65	-30.183,06
K.	Andere kosten (-)	-829,75	-3.208,21
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>-112.836,47</b>	<b>-449.083,22</b>
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>			
		<b>11.802.313,18</b>	<b>-19.419.536,76</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>			
<b>VII. Resultaat van het halfjaar</b>			
		<b>11.802.313,18</b>	<b>-19.419.536,76</b>



## 5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>							
<b><u>Aandelen</u></b>							
<b>Zwitserland</b>							
LONZA-NOM- NEW	4.200	CHF	533,40	2.295.251,27		2,56%	2,53%
NESTLE NOM	19.890	CHF	107,60	2.192.678,65		2,45%	2,42%
ROCHE HOLDING -GE-	5.240	CHF	273,50	1.468.305,93		1,64%	1,62%
SIKA AG	7.050	CHF	255,70	1.846.918,70		2,06%	2,04%
				<b>7.803.154,55</b>		<b>8,71%</b>	<b>8,61%</b>
<b>Denemarken</b>							
NOVO NORDISK -B-	11.110	DKK	1.099,40	1.640.399,68		1,83%	1,81%
				<b>1.640.399,68</b>		<b>1,83%</b>	<b>1,81%</b>
<b>Spanje</b>							
CELLNEX TELECOM	52.500	EUR	36,99	1.941.975,00		2,17%	2,14%
				<b>1.941.975,00</b>		<b>2,17%</b>	<b>2,14%</b>
<b>Frankrijk</b>							
L'OREAL	3.950	EUR	427,10	1.687.045,00		1,88%	1,86%
LVMH MOET HENNESSY	3.750	EUR	863,00	3.236.250,00		3,61%	3,57%
TELEPERFORMANCE	8.850	EUR	153,45	1.358.032,50		1,52%	1,50%
				<b>6.281.327,50</b>		<b>7,02%</b>	<b>6,93%</b>
<b>Indonesië</b>							
PT BANK CENTRAL ASIA	1.520.000	IDR	9.150,00	850.287,64		0,95%	0,94%
				<b>850.287,64</b>		<b>0,95%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Ierland</b>							
ACCENTURE PLC CL A	7.800	USD	308,58	2.206.163,15		2,46%	2,43%
KERRY	10.500	EUR	89,38	938.490,00		1,05%	1,04%
KINGSPAN GROUP PLC	25.258	EUR	60,90	1.538.212,20		1,72%	1,70%
TRANE TECHNOLOGIES	8.650	USD	191,26	1.516.406,05		1,69%	1,67%
				<b>6.199.271,40</b>		<b>6,92%</b>	<b>6,84%</b>
<b>India</b>							
H D F C BANK SP ADR	25.300	USD	69,70	1.616.324,47		1,81%	1,78%
				<b>1.616.324,47</b>		<b>1,81%</b>	<b>1,78%</b>
<b>Nederland</b>							
ASM INTERNATIONAL	4.200	EUR	388,35	1.631.070,00		1,82%	1,80%
ASML HOLDING N.V.	2.760	EUR	663,00	1.829.880,00		2,04%	2,02%
UNIVERSAL MUSIC	71.300	EUR	20,35	1.450.955,00		1,62%	1,60%
				<b>4.911.905,00</b>		<b>5,49%</b>	<b>5,42%</b>
<b>Zweden</b>							
EPIROC AB A	100.000	SEK	203,90	1.730.275,58		1,93%	1,91%
				<b>1.730.275,58</b>		<b>1,93%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Taiwan</b>							
TAIWAN-ADR-	10.800	USD	100,92	999.024,75		1,12%	1,10%

DPAM DBI-RDT B

Equities World

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				<b>999.024,75</b>		<b>1,12%</b>	<b>1,10%</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>							
ABBOTT LABORATORIES	20.000	USD	109,02	1.998.533,46		2,23%	2,20%
ADOBE INC	3.900	USD	488,99	1.747.993,58		1,95%	1,93%
ADVANCED MICRO	11.500	USD	113,91	1.200.701,19		1,34%	1,32%
AGILENT	10.660	USD	120,25	1.174.945,00		1,31%	1,30%
ALPHABET INC -A-	32.880	USD	119,70	3.607.457,38		4,03%	3,98%
AMAZON.COM INC -A-	19.000	USD	130,36	2.270.247,48		2,54%	2,50%
ANSYS INC	3.200	USD	330,27	968.711,27		1,08%	1,07%
AUTODESK	6.970	USD	204,61	1.307.178,46		1,46%	1,44%
BOSTON SCIENTIFIC	44.180	USD	54,09	2.190.372,32		2,45%	2,42%
DANAHER CORP	11.060	USD	240,00	2.432.997,25		2,72%	2,68%
EDWARDS LIFESCIENCES	19.700	USD	94,33	1.703.300,64		1,90%	1,88%
ESTEE LAUDER CIE	6.350	USD	196,38	1.143.000,00		1,28%	1,26%
IDEX CORP	9.200	USD	215,26	1.815.208,07		2,03%	2,00%
IDEXX LABS	2.750	USD	502,23	1.265.932,63		1,41%	1,40%
INTUIT	2.990	USD	458,19	1.255.717,78		1,40%	1,39%
INTUITIVE SURGICAL	4.500	USD	341,94	1.410.384,97		1,58%	1,56%
IQVIA HOLDINGS INC	6.000	USD	224,77	1.236.131,99		1,38%	1,36%
MARSH	13.680	USD	188,08	2.358.326,67		2,63%	2,60%
MASTERCARD-A	9.750	USD	393,30	3.514.825,85		3,93%	3,88%
MICROSOFT	17.750	USD	340,54	5.540.407,88		6,19%	6,11%
NIKE INC -B-	18.300	USD	110,37	1.851.302,47		2,07%	2,04%
NVIDIA CORP	4.000	USD	423,02	1.550.944,09		1,73%	1,71%
PAYPAL HOLDINGS INC	13.800	USD	66,73	844.064,16		0,94%	0,93%
PROCTER	20.000	USD	151,74	2.781.668,19		3,11%	3,07%
SALESFORCE INC	4.700	USD	211,26	910.102,66		1,02%	1,00%
SP GLOBAL	8.850	USD	400,89	3.251.949,13		3,63%	3,59%
STRYKER	8.040	USD	305,09	2.248.325,94		2,51%	2,48%
UNITEDHEALTH	4.500	USD	480,64	1.982.474,79		2,21%	2,19%
				<b>55.563.205,30</b>		<b>62,06%</b>	<b>61,29%</b>
<b><u>Totaal - Aandelen</u></b>				<b><u>89.537.150,87</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>98,76%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>89.537.150,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,76%</b>
<b>Totaal - portefeuille</b>				<b>89.537.150,87</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,76%</b>
<b>zekerheden</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Deposito's en liquide middelen</b>							
<b>Banktegoeden op zicht</b>							
Intérêts sur CC		EUR		3.017,75			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		1.185.040,90			1,31%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>1.188.058,65</b>			<b>1,31%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>1.188.058,65</b>			<b>1,31%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-62.526,12</b>			<b>-0,07%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>90.662.683,40</b>			<b>100,00%</b>

## 5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

---

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	62,05%
ZWITSERLAND	8,71%
FRANKRIJK	7,02%
IERLAND	6,92%
NEDERLAND	5,49%
SPANJE	2,17%
ZWEDEN	1,93%
DENEMARKEN	1,83%
INDIA	1,81%
TAIWAN	1,12%
INDONESIË	0,95%
<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>

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

## 5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	18,68%
IT & INTERNET	17,13%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	9,37%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,37%
BANKEN	6,68%
TEXTIEL EN KLEDING	5,68%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,57%
VERSPREIDING & UITGAVE	5,25%
CHEMICALIEN	4,63%
TELECOMMUNICATIE	3,69%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,50%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,63%
FOTO'S & OPTICAL	2,54%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	2,21%
BOUWMATERIALEN	1,72%
BIOTECHNOLOGIE	1,41%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,94%
<b>TOTAAL</b>	<b>100,00%</b>

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	35.451.982,90		35.451.982,90
Verkopen	20.264.331,04		20.264.331,04
<b>Totaal 1</b>	<b>55.716.313,94</b>		<b>55.716.313,94</b>
Inschrijvingen	18.216.016,01		18.216.016,01
Terugbetalingen	3.084.670,89		3.084.670,89
<b>Totaal 2</b>	<b>21.300.686,90</b>		<b>21.300.686,90</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	77.125.635,65		77.125.635,65
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>44,62%</b>		<b>44,62%</b>

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

De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Banque Degroef Petercam N.V 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									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			30 juni 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	89.946,62	47.063,72	144.619,60	95.373,10	31.850,27	208.142,43	15.709,84	7.545,83	216.306,44
S (Dis)	94.914,08	29.994,78	179.062,21	85.230,32	49.534,68	214.757,85	137.866,99	3.830,00	348.794,84
T (Dis)	216.887,89	69.261,37	279.295,83	202.085,51	26.183,14	455.198,20	71.545,39	27.176,36	499.567,23
<b>TOTAAL</b>			<b>602.977,64</b>			<b>878.098,48</b>			<b>1.064.668,51</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R (Dis)	9.684.989,38	4.711.904,24	8.077.471,64	2.721.724,29	1.245.622,26	593.137,81
S (Dis)	10.516.270,87	3.498.666,50	7.405.713,84	3.790.014,53	11.215.779,32	290.467,20
T (Dis)	23.697.525,47	7.505.504,17	17.960.858,10	2.220.707,71	5.754.614,43	2.201.065,88
<b>TOTAAL</b>	<b>43.898.785,72</b>	<b>15.716.074,91</b>	<b>33.444.043,58</b>	<b>8.732.446,53</b>	<b>18.216.016,01</b>	<b>3.084.670,89</b>

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		30 juni 2023	
	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)		112,72		71,09		83,04
S (Dis)	69.433.647,78	116,24	63.729.025,10	73,23	90.662.683,40	85,92
T (Dis)		115,71		72,95		85,54
<b>TOTAAL</b>	<b>69.433.647,78</b>		<b>63.729.025,10</b>		<b>90.662.683,40</b>	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) en [www.beama.be](http://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 (van 1 juli 2022 tot 30 juni 2023).

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

Wordt de berekening van de prestaties van de kapitalisatie-deelbewijzen op dezelfde manier berekend als de distributiedeelbewijzen. In dit verslag worden alleen de staafdiagrammen van de 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com). (tabblad "Overzicht").

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

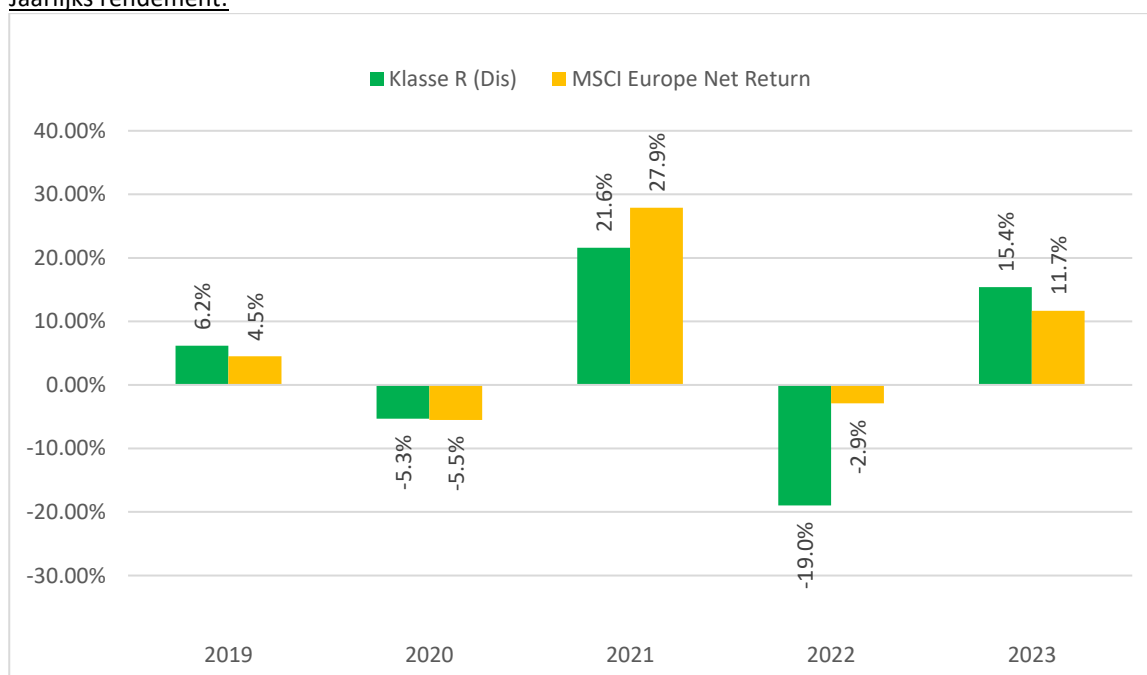
Tabel met de historische rendementen van de benchmark (actuariële rendementen) :

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	11,67 % (in EUR)	11,54 % (in EUR)	6,50 % (in EUR)		24/05/2018	5,85 % (in EUR)

### 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 (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	15,38% (in EUR)	4,36% (in EUR)	2,71% (in EUR)		24/05/2018	1,89% (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)	16,38% (in EUR)	5,25% (in EUR)	3,59% (in EUR)		24/05/2018	2,76% (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)	16,25% (in EUR)	5,14% (in EUR)	3,47% (in EUR)		24/05/2018	2,64% (in EUR)



## 5.10. KOSTEN

### Recurrente kosten

– Klasse O (Dis) - BE6334316229:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,03%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,42%

– 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.	1,82%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,42%

– 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.	0,95%
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.	0,42%

– 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.	1,02%
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.	0,42%

### Fee sharing

Per 30 juni 2023, 13,96% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

## 5.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

---

### 5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

### 5.11.2. 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.

### 5.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar