

## VRIJE VERTALING

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DPAM DBI-RDT B NV (OPENBARE BEVEK NAAR BELGISCH RECHT) OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 19 maart 2021, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 6 opeenvolgende boekjaren.

#### Verslag over de jaarrekening

##### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een geglobaliseerd netto-actief van EUR 698.069.278,00 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 96.314.188,48. Een overzicht van het netto-actief en van het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Compartiment	Munt	Netto actief	Résultat
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	EUR	228.940.187,40	37.087.813,23
DPAM DBI-RDT B Equities US	EUR	287.510.658,90	28.193.387,02
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	EUR	86.536.773,23	14.720.271,14
DPAM DBI-RDT B Equities World	EUR	95.081.658,47	16.312.717,09

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België op Instellingen van Collectieve Belegging van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel (en in het bijzonder het Koninklijk Besluit van 10 november 2006).



## **VRIJE VERTALING**

### **Basis voor het oordeel zonder voorbehoud**

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

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

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

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening**

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

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

## **VRIJE VERTALING**

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

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

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

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### **Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur**

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



## **VRIJE VERTALING**

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris**

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

### **Aspecten betreffende het jaarverslag**

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

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

### **Vermelding betreffende de onafhankelijkheid**

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

### **Andere vermeldingen**

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

Diegem, 8 maart 2024

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
vertegenwoordigd door

Brieuc Lefrancq\*  
Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Brieuc Lefrancq BV



## **DPAM DBI-RDT B**

*Naamloze Vennootschap*

*Jaarverslag*

**op 31 december 2023**

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

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

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

<b>1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK</b>	<b>5</b>
1.1. <i>Organisatie van de Bevek</i>	5
1.2. <i>Beheerverslag</i>	8
1.2.1. <i>Informatie aan de aandeelhouders</i>	8
1.2.2. <i>Algemeen overzicht van de markten</i>	15
1.3. <i>Verslag van de commissaris</i>	17
1.4. <i>Ivox verslag Glass Lewis Gmbh op uitoefening van het stemrecht</i>	20
1.5. <i>Geglobaliseerde balans</i>	22
1.6. <i>Geglobaliseerde resultatenrekening</i>	24
1.7. <i>Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels</i>	26
1.7.1. <i>Samenvatting van de regels</i>	26
1.8. <i>Wisselkoersen</i>	28
<b>2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU</b>	<b>29</b>
2.1. <i>Beheerverslag</i>	29
2.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	29
2.1.2. <i>Beursnotering</i>	29
2.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	29
2.1.4. <i>Index en benchmark</i>	29
2.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	30
2.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	30
2.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	30
2.2. <i>Balans</i>	31
2.3. <i>Resultatenrekening</i>	33
2.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	35
2.5. <i>Geografische spreiding van de effectenportefeuille</i>	40
2.6. <i>Sectorale spreiding van de effectenportefeuille</i>	41
2.7. <i>Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR</i>	42
2.8. <i>Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde</i>	43
2.9. <i>Rendementen</i>	44
2.10. <i>Kosten</i>	46
2.11. <i>Toelichtingen bij de financiële staten</i>	47
2.11.1. <i>Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	47
2.11.2. <i>Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	47
2.11.3. <i>Resultaatverwerking</i>	47
2.11.4. <i>Transparantie inzake duurzaamheid</i>	48
<b>3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US</b>	<b>49</b>
3.1. <i>Beheerverslag</i>	49
3.1.1. <i>Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen</i>	49
3.1.2. <i>Beursnotering</i>	49
3.1.3. <i>Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid</i>	49
3.1.4. <i>Index en benchmark</i>	49
3.1.5. <i>Tijdens het boekjaar gevoerd beleid</i>	50
3.1.6. <i>Toekomstig beleid</i>	50
3.1.7. <i>Synthetische risico-indicator</i>	51
3.2. <i>Balans</i>	52
3.3. <i>Resultatenrekening</i>	54
3.4. <i>Samenstelling van de activa</i>	56

3.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	58
3.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	59
3.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	60
3.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	61
3.9. Rendementen	62
3.10. Kosten	64
3.11. Toelichtingen bij de financiële staten	65
3.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	65
3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	65
3.11.3. Resultaatverwerking	65
3.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	66
<b>4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND</b>	<b>67</b>
4.1. Beheerverslag	67
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	67
4.1.2. Beursnotering	67
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	67
4.1.4. Index en benchmark	67
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	68
4.1.6. Toekomstig beleid	68
4.1.7. Synthetische risico-indicator	69
4.2. Balans	70
4.3. Resultatenrekening	72
4.4. Samenstelling van de activa	74
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	76
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	77
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	78
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	79
4.9. Rendementen	80
4.10. Kosten	82
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten	83
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar	83
4.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik	83
4.11.3. Resultaatverwerking	83
4.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid	83
<b>5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD</b>	<b>85</b>
5.1. Beheerverslag	85
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen	85
5.1.2. Beursnotering	85
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid	85
5.1.4. Index en benchmark	85
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid	86
5.1.6. Toekomstig beleid	87
5.1.7. Synthetische risico-indicator	87
5.2. Balans	88
5.3. Resultatenrekening	90
5.4. Samenstelling van de activa	92
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille	94
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille	95
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR	96
5.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde	97
5.9. Rendementen	98
5.10. Kosten	100

<i>5.11. Toelichtingen bij de financiële staten</i>	<i>101</i>
<i>5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar</i>	<i>101</i>
<i>5.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik</i>	<i>101</i>
<i>5.11.3. Resultaatverwerking</i>	<i>101</i>
<i>5.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid</i>	<i>101</i>



# 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

## 1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

**Zetel:**

Rue Guimard, 18, B-1040 Brussel

**Oprichtingsdatum:**

24 maart 1997

**RPR:**

Brussel

**BTW:**

BE 0460.299.444

**Statuut:**

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

**Raad van Bestuur van de Bevek:**

**Voorzitter:**

- De heer Yvon LAURET, Onafhankelijke bestuurder, Venoot van Adeis (Luxembourg) SA

**Bestuurders**

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

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

- De heer Philippe DENEFF
- De heer Jeroen SIONCKE

**Type van beheer:**

BEVEK die een beheervenootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld

**Beheersmaatschappij:**

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

**Rechtsvorm:** Naamloze Venootschap

**Zetel:** Guimardstraat 18 - 1040 Brussel

**Oprichting:** 29 december 2006

**Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:**

De heer Hugo Lasat, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend Bestuurder, CEO Bank Degroof Petercam NV.

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, Gedelegeerd Bestuurder Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)

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

Mevrouw Sylvie Huret, niet-uitvoerend bestuurder, Voorzitster van het Directiecomité van 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

Monsieur Yves CEELLEN, Head of Conviction Global Balanced Management, Lid van het Directiecomité

Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité

Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Lid van het Directiecomité

Monsieur Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, Lid van het Directiecomité

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

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

Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder

**Commissaris:**

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

**Ingeschreven en gestort kapitaal:**

EUR 52.539.353,14

**Commissaris:**

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

**Bewaarder:**

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

**Financiële dienst:**

BANK DEGROOF PETERCAM NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

**Promotor:**

DEGROOF PETERCAM-groep

**Delegatie van de administratie:**

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

**Financieel beheer van de portefeuille:**

DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

**Distributeur:**

DPAM NV, Guimardstraat 18, 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 minimumbedrag 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 van aandelen van klasse R onderscheiden doordat (i) ze voorbehouden zijn aan erkende financiële tussenpersonen die deze aandelen in het kader van een discretionair beheermandaat aan hun cliënten aanbieden; (ii) ze een andere beheerprovisie hebben en (iii) ze niet aan retrocessie op beheerprovisies onderworpen zijn

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

## 1.2. BEHEERVERSLAG

---

### 1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

#### Algemeen

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

Sinds 1 januari 2023:

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

Tijdens de vergadering van 8 december 2023 heeft de Raad van Bestuur besloten om, vanaf 1 januari 2024, het prospectus van de bevek bij te werken om rekening te houden met de toevoeging van de volgende 4 milieudoelstellingen:

- het duurzaam gebruik en bescherming van aquatische en mariene hulpbronnen,
- de overgang naar een kringlooeconomie,
- het voorkomen en verminderen van vervuiling en
- de bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

#### Fee-sharing agreements

Beheercommissie retrocessie overeenkomsten (Fee-sharing agreements) kunnen 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 (die in voorkomend geval in het prospectus vermeld zijn) en derden (zoals aandeelhouders van de BEVEK).

Deze overeenkomsten zijn in geen geval 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-terugggevorderde roerende voorheffing terug te vorderen. De kosten komen direct ten laste van het huidige boekjaar.

De BEVEK heeft tijdens 2023 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

## Class Action

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

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

### Risicofactoren

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

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

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

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

**Overige informatie**

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

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

De Bevek oefent geen activiteiten uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

De bevek stelt geen personeel tewerk en heeft geen filialen.

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

**Vergoeding en opdracht van de commissaris**

De vergoedingen van de commissaris voor het boekjaar tijdens zijn mandaat zijn vastgelegd op € 3.990.00 (exc. BTW) per jaar en per compartiment.

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

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

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

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

**Toelichting bij de balans**

Het totaal van de balans, dat gelijk is aan het eigen vermogen, bedraagt EUR 698.069.278,00, waarvan EUR 692.127.366,89 in effecten, geldmarktinstrumenten, icb's en financiële derivaten. Voor het jaar 2023 bedraagt het resultaat EUR 96.314.188,48 het overgedragen resultaat EUR 52.416.896,95 en de ontvangen deelnemingen in het resultaat EUR -963.369,83.

**Winst toewijzing**

Het te bestemmen resultaat van het boekjaar bedraagt 147.767.715,60 EUR. De Raad van Bestuur stelt aan de algemene vergadering voor om dit resultaat als volgt te bestemmen:

- om een bedrag van EUR 10.604.295,77 uit te keren aan de volgende distributieaandelen:

Compartiment	ISIN-code	Klasse	Voorgesteld brutodividend
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6270332586	R	1,76
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6270333592	S	1,99
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6302723513	T	1,89
DPAM DBI-RDT B Equities EMU	BE6334314208	O	3,27
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0945859123	R	3,59
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE0947859725	S	16,06
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE6302721491	T	13,70
DPAM DBI-RDT B Equities US	BE6334317235	O	1,16
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304243197	R	2,50
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304244203	S	3,69
DPAM DBI-RDT B Equities Euroland	BE6304245218	T	3,53

- om het saldo van het te bestemmen resultaat voor een bedrag van EUR 137.163.419,83 over te dragen.

#### Gebeurtenissen na balansdatum

/

#### Verloningsbeleid van DPAM

- **Totaalbedrag van de verloning voor het boekjaar**

	Totaal dat door de beheervenootschap en de icb aan hun personeel is betaald	Aantal begunstigen	Ander bedrag direct betaald door de icb	Prestatievergoedingen
Vaste verloningen	18.767.958 €	202	/	/
Variabele verloningen	5.195.373 €	170	/	/

- **Totaalbedrag van de verloning**

Aangewezen medewerkers*	12.092.012,77 €
Portefeuillebeheerders**	4.542.917,97 €

- **Beschrijving van de berekeningswijze van de verloningen en de voordelen**

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

- **Resultaten van het nazicht van de jaarlijkse herziening door de beheervenootschap van de algemene principes van het verloningsbeleid en de uitvoering ervan**

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

- **Belangrijke wijziging in het goedgekeurde verloningsbeleid**

Het verloningsbeleid goedgekeurd door de raad van bestuur van de beheervenootschap op datum van 14 februari 2017 werd gewijzigd in 2023. De details van het verloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité, zijn beschikbaar via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/remuneration-policy-enBE>.

### **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'

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

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

#### Doelstelling:

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

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

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

#### Regels en werking:

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

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

De drempel van de swing (of 'swing threshold') is de waarde die als trigger is vastgesteld voor netto-inschrijvingen en -inkopen. Die drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

De swing threshold wordt altijd toegepast.

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

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

### 3. Maximale swingfactor:

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

De swing threshold en de swingfactor worden gepubliceerd op de website [www.funds.dpaminvestments.com/funds.html](http://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html) in de rubriek "Kosten".

### 4. Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode:

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

## II. ANTI-DILUTION LEVY

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

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

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

#### Doelstelling:

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

#### Regels en werking:

Als de inkopen / inschrijvingen een bepaalde drempel overschrijden, kan de bevek beslissen om extra kosten in rekening te brengen aan in- of 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. REDEPMTION GATES

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

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

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

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

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

### 1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

#### **Macro-economisch rapport van 31/12/2022 tot 31/12/2023**

In 2023 boekten wereldwijde aandelen een positief rendement van 16,2% in euro (exclusief dividenden). Per regio en in gemeenschappelijke valuta (euro) deden Amerikaanse aandelen het beter dan andere regio's en eindigden ze het jaar 21% hoger. Opkomende aandelen eindigden het jaar onderaan de ranglijst met een rendement van slechts 3,6%, als gevolg van de negatieve prestaties van Chinese aandelen. Europese aandelen stegen met 12,7%, een prestatie die dicht in de buurt kwam van die van Japanse aandelen (+13,3%). Na een moeilijk jaar 2022 voor technologieaandelen, kwam de Nasdaq composite in 2023 als winnaar uit de bus (+43% in dollars). De Dow Jones bereikte een nieuwe recordhoogte, terwijl de S&P500 het jaar eindigde met 56 basispunten onder het slotrecord van januari 2022. De trend voor de S&P500 was over het algemeen opwaarts gericht, hoewel de aandelen in het derde kwartaal terugvielen (en eind oktober een dieptepunt bereikten) voordat ze aan het eind van het jaar herstelden. De forse winsten in verschillende technologie megacaps (ook wel de 'Magnificent Seven' genoemd) droegen aanzienlijk bij aan de algehele prestaties van de index, en de krapte van de markt bleef een groot deel van het jaar een permanent pijnpunt. Optimisme over artificiële intelligentie was een belangrijk thema onder technologieaandelen. Het rendement op 10-jaars Amerikaanse staatsobligaties eindigde het jaar onder de 4%, een niveau dat in grote lijnen overeenkomt met dat van eind 2022. De rente daalde in maart als gevolg van de bankencrisis, steeg vervolgens tot oktober, in lijn met de 'higher for longer' mantra van de Fed, en daalde uiteindelijk scherp aan het einde van het jaar. In de eurozone stonden alle obligatiesegmenten in het groen na het verliesjaar 2022. De dollar tekende voor het eerst sinds 2020 een verlies op jaarbasis op.

#### **Verenigde Staten**

Het afgelopen jaar rekenden beleggers op een ommekeer in het monetaire beleid van de Fed in reactie op betere inflatiecijfers, terwijl de Amerikaanse consumentenbestedingen en bedrijfswinsten veerkrachtig bleven. Kortom, de angst voor een harde landing heeft plaatsgemaakt voor een bredere economische consensus over een zachte landing of helemaal geen landing. Het monetaire beleid van de VS stond centraal in het verhaal van 2023. In de zomer van 2023 sprak de Fed nog steeds haar mantra "higher for longer" uit en debatteerde de markt over waar het plafond voor de rente zou liggen. De Fed-vergadering van december 2023 (inclusief de mediaanprognose van Fed-leden van een renteverlaging van 75 basispunten in 2024) markeerde het buigpunt in het Amerikaanse monetaire beleid en veroorzaakte een stijging van aandelen en een daling van de rente op schatkistpapier die aanhield tot het einde van het jaar. Een belangrijk element in de beslissing van de Fed was de voortdurende vooruitgang in het terugdringen van de inflatie naar de doelstelling van 2%. Terwijl de inflatie op jaarbasis in juni 2022 een piek bereikte van 8,9%, daalde dit cijfer tot 6,4% in december 2022 en 3,1% in november 2023. De kerninflatie vertraagde tot 4,0% op jaarbasis in het novemberrapport.

#### **Eurozone**

De economie van de eurozone stagneerde vrijwel gedurende het jaar. De Duitse economie stelde teleur in vergelijking met de rest van de eurozone. De vertrouwensindicatoren in de verwerkende sector bleven het hele jaar onder de grens van de 50 punten, die expansie van krimp scheidt. De activiteit in de dienstensector, die tot de zomer op peil gebleven, begon tegen het einde van het jaar aan kracht in te boeten. Ondanks het gebrek aan economische groei is de arbeidsmarkt veerkrachtig gebleken. De werkloosheidsgraad bleef op een historisch laag niveau. De inflatie bleef het

hele jaar door dalen. De kerninflatie bereikte in april eindelijk een keerpunt en kwam in november uit op 3,6%. De algemene inflatie was tegen het einde van het jaar zelfs gedaald tot slechts 2,4%. De Europese Centrale Bank bleef haar belangrijkste rentetarieven gedurende het jaar verhogen, zij het in een lager tempo dan in de tweede helft van 2022. In september bedroeg de depositorente 4%. De ECB liet deze rente vervolgens ongewijzigd voor de rest van het jaar.

### ***Japan***

De Japanse economische groei was vrij robuust in het eerste deel van het jaar, maar werd negatief in het derde kwartaal (kwartaal-op-kwartaal verandering). In het derde kwartaal van 2023 bedroeg de economische groei echter 1,6% op jaarbasis. 2023 stond in het teken van een sterke waardevermindering van de yen ten opzichte van de euro en de dollar. In die periode steeg het rendement op 10-jarige staatsobligaties van 0,41% naar 0,59% doordat de Centrale Bank van Japan de 10-jaarsrente flexibeler kon vaststellen. Begin november bereikte de Japanse 10-jaarsrente zelfs 0,95%. De yen is in deze periode sterk in waarde gedaald.

### ***Opkomende markten***

De Chinese overheid besloot in december om de Covid-beperkingen op te heffen, waardoor de economische activiteit in het eerste kwartaal van 2023 weer kon aantrekken. De economische groei vertraagde al in het tweede kwartaal van 2023, voordat de indicatoren voor het ondernemersvertrouwen lieten zien dat de activiteit aan het einde van het derde kwartaal weer licht aantrok, dankzij de verschillende steunmaatregelen van de Chinese overheid. In de loop van het jaar had de Chinese vastgoedsector het erg moeilijk door de daling van de nieuwbouw en het schuldenprobleem van de spelers in de sector. In andere opkomende landen hield de recessie in de verwerkende industrie aan het einde van de periode aan in opkomend Europa, terwijl de sector in Latijns-Amerika weer volop groeide. Als reactie op de vertraging van de inflatie hebben heel wat centrale banken een cyclus van renteverlagingen ingezet. Dit was het geval voor Brazilië, Polen en Tsjechië.

### **1.3.VERSLAG VAN DE COMMISSARIS**

---





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

Limerick, 2024

### **DPAM DBI RDT B**

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

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

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

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

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

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

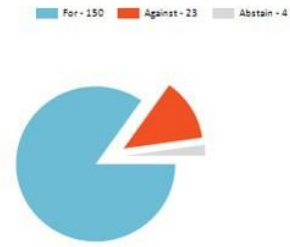
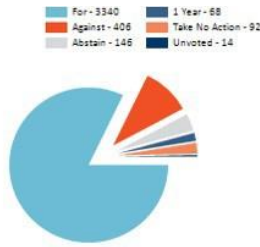
Glass Lewis Europe Limited heeft een dossier geopend met betrekking tot elk van de Algemene Vergaderingen waar DPAM, aldus gemandateerd door de bevek, zijn stemrecht namens de bevek gedurende 2023 heeft uitgeoefend.

Hieronder volgen de statistieken over de in 2023 uitgeoefende stemrechten:



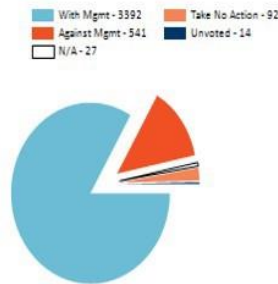


Against	406	23	429
Abstain	146	4	150
1 Year	68	0	68
2 Years	0	0	0
3 Years	0	0	0
Mixed	0	0	0
Take No Action	92	0	92
Unvoted	14	0	14
<b>Totals</b>	<b>4066</b>	<b>177</b>	<b>4243</b>



	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
With Management	3392	22	3414
Against Management	541	151	692
N/A	27	4	31
Mixed	0	0	0
Take No Action	92	0	92
Unvoted	14	0	14
<b>Totals</b>	<b>4066</b>	<b>177</b>	<b>4243</b>

Management Proposals – Votes versus Management



Shareholder Proposals – Votes versus Management



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

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

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

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

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

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

*Heidi Little*

Heidi Little  
Vice President of Operations

## 1.5. GEGLOBALISEERDE BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>698.069.278,00</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>692.127.366,89</b>	<b>585.027.400,26</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	692.127.366,89	585.027.400,26
a.	Aandelen	692.127.366,89	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>-1.679.644,17</b>	<b>-766.346,59</b>
A.	Vorderingen	1.234.585,75	823.682,37
a.	Te ontvangen bedragen	992.656,22	450.855,34
d.	Andere	241.929,53	372.827,03
B.	Schulden	-2.914.229,92	-1.590.028,96
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.087.077,29	-44.802,04
e.	Andere (-)	-1.827.152,63	-1.545.226,92
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>7.621.555,28</b>	<b>10.066.536,17</b>
A.	Banktegoeden op zicht	7.621.555,28	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>698.069.278,00</b>	<b>594.327.589,84</b>
A.	Kapitaal	550.301.562,40	541.910.692,89
B.	Deelneming in het resultaat	-963.369,83	-2.038.343,07
C.	Overgedragen resultaat	52.416.896,95	145.636.745,51
D.	Nettoresultaat van het jaar	96.314.188,48	-91.181.505,49

		31 december 2023 EUR	31 december 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>		

## 1.6. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>88.706.894,42</b>	<b>-99.456.989,19</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	88.709.942,12	-99.453.978,05
a.	Aandelen	88.709.942,12	-99.453.978,05
	Gerealiseerde winst	23.790.843,96	20.885.416,92
	Gerealiseerd verlies	-23.100.172,13	-23.244.142,17
	Ongerealiseerde winst/verlies	88.019.270,29	-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	-3.047,70	-13.194,02
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-3.047,70	-13.194,02
iv.	Andere	-3.047,70	-13.194,02
	Gerealiseerde winst/verlies	-3.047,70	-13.194,02
<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>14.502.497,60</b>	<b>14.755.715,10</b>
A.	Dividenden	15.936.320,37	16.495.785,92
B.	Rente (+/-)	524.893,07	74.666,81
b.	Deposito's en liquide middelen	524.893,07	74.666,81
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-206.269,37	-76.321,05
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.752.446,47	-1.755.371,23
	Van Belgische oorsprong	-115.313,65	-183.633,11
	Van buitenlandse oorsprong	-1.637.132,82	-1.571.738,12
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		16.954,65
<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
A.	Andere		
B.			
<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-6.895.203,54</b>	<b>-6.480.231,40</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-678.729,33	-780.945,47
B.	Financiële kosten (-)	-0,02	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-301.574,58	-213.907,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-5.368.028,81	-5.162.063,00
a.	Financieel beheer	-5.103.511,44	-4.872.089,02
	Klasse O (Dis)	-176.266,09	-44.588,48
	Klasse R (Dis)	-1.941.673,84	-2.050.445,16
	Klasse S (Dis)	-1.843.844,92	-1.839.663,94
	Klasse T (Dis)	-1.141.726,59	-937.391,44
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-302.849,46	-289.973,98
c.	Commerciële vergoeding	38.332,09	
E.	Administratieve kosten (-)	-102.239,52	-88.060,88
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-3.399,81	-1.275,00
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8.693,14	-6.972,24
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-39.906,14	-17.524,66
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-335.848,39	-193.014,01
	Klasse O (Dis)	-1.694,12	-247,24
	Klasse R (Dis)	-95.312,89	-55.158,24
	Klasse S (Dis)	-40.524,90	-13.809,99
	Klasse T (Dis)	-198.316,48	-123.798,54
K.	Andere kosten (-)	-56.783,80	-16.468,69
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>7.607.294,06</b>	<b>8.275.483,70</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>96.314.188,48</b>	<b>-91.181.505,49</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Nettoresultaat van het jaar</b>	<b>96.314.188,48</b>	<b>-91.181.505,49</b>

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>Afdeling 4 : Resultaatverwerking</b>			
<b>I.</b>	<b>Winst (verlies) van de periode</b>	<b>147.767.715,60</b>	<b>52.416.896,95</b>
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	52.416.896,95	145.636.745,51
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	96.314.188,48	-91.181.505,49
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-963.369,83	-2.038.343,07
<b>II.</b>	<b>(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen</b>		
<b>III.</b>	<b>(over te dragen winst) Over te dragen verlies</b>	<b>-137.163.419,83</b>	<b>-41.661.780,64</b>
<b>IV.</b>	<b>(Uitkering van dividenden)</b>	<b>-10.604.295,77</b>	<b>-10.755.116,31</b>

## 1.7. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

---

### 1.7.1. Samenvatting van de regels

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

a. voor de effecten genoteerd aan een officiële beurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt : tegen de laatst gekende beurs- of 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 laatste gekende wisselcoers;

f. de notionele bedragen van de termijncontracten worden opgenomen in de posten buiten-balanstelling onder de rubriek "III. Notionele bedragen van de termijncontracten". De termijncontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen op basis van volgende berekening : aantal contracten vermenigvuldigd met de koers op de aanschaffingsdatum vermenigvuldigd met de "lotsize"; als de termijncontracten in een andere munt dan die van het compartiment uitgedrukt zijn dan moeten zij in de munt van het compartiment worden omgezet op basis van de laatst gekende wisselcoersen. De termijncontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende beurscoers, voor zover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de termijncontracten worden in de resultatenrekening opgenomen als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "ii. Termijncontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - F. Financiële derivaten" of in de subpost "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - H. Wisselpositie en -verrichtingen - a. Financiële derivaten - ii. Termijncontracten" indien de onderliggende waarde deviezen betreft;

g. de optiecontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende marktcoers voorzover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de premies van de optiecontracten worden opgenomen in de resultatenrekening als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "i. Optiecontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - F. Financiële derivaten" of in de subpost "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden - H. Wisselpositie en -verrichtingen - a. Financiële derivaten - i. Optiecontracten" indien de onderliggende waarde deviezen betreft. In geval van uitoefening van optiecontracten, worden de premies gevoegd bij of afgetrokken van de aankoop- of verkoopprijs van de elementen van de onderliggende vermogensbestanddelen. De onderliggende waarden van de optiecontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de rubriek "II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants" op basis van volgende berekening : aantal contracten vermenigvuldigd met de uitoefenprijs vermenigvuldigd met de onderliggende hoeveelheid;

h. de notionele bedragen van de swapcontracten worden in de posten buiten-balanstelling opgenomen onder de rubriek "IV. Notionele bedragen van de swapcontracten". De swapcontracten worden gewaardeerd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde op basis van de laatst gekende marktcoers voorzover deze koers representatief is. De verschillen die voortvloeien uit de waardeschommelingen van de swapcontracten worden opgenomen in de resultatenrekening als waardevermindering of niet-verwezenlijkte meerwaarde in de subpost "iii. swapcontracten" van de desbetreffende subposten van de rubriek "I. Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden -

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

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

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

**1.8. WISSELKOERSEN**

---

	31 december 2023		31 december 2022	
1 EUR	0,929700	CHF	0,987450	CHF
1 EUR	7,454550	DKK	7,436448	DKK
1 EUR	0,866550	GBP	0,887250	GBP
1 EUR	17.008,306857	IDR	16.611,295681	IDR
1 EUR	11,132500	SEK	11,120254	SEK
1 EUR	1,104650	USD	1,067250	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

MSCI EMU Net Return van MSCI Inc. De wijze van beheer van het compartiment zal op deze benchmark worden afgestemd.

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).

#### Tracking error

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

De tracking-error is ongeveer 0,8%.

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

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

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

Aan het einde van het jaar had de index 228 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, [www.msci.com/end-of-day-data-search](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 Index een beleggingsbeleid op basis van geografische en sectorale indexering. De benchmark blijft de MSCI EMU Net DTR Index, gepubliceerd door MSCI.

### **2.1.7. 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 4.

## 2.2. BALANS

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>228.940.187,40</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>228.735.233,13</b>	<b>198.117.851,07</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	228.735.233,13	198.117.851,07
a.	Aandelen	228.735.233,13	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>-206.684,27</b>	<b>-7.459,04</b>
A.	Vorderingen	441.932,35	255.027,29
a.	Te ontvangen bedragen	436.626,04	113.996,40
d.	Andere	5.306,31	141.030,89
B.	Schulden	-648.616,62	-262.486,33
a.	Te betalen bedragen (-)	-346.617,50	
e.	Andere (-)	-301.999,12	-262.486,33
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>411.638,54</b>	<b>245.028,61</b>
A.	Banktegoeden op zicht	411.638,54	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>228.940.187,40</b>	<b>198.355.420,64</b>
A.	Kapitaal	176.264.035,64	182.417.800,85
B.	Deelneming in het resultaat	-349.281,26	-1.566.446,80
C.	Overgedragen resultaat	15.937.619,79	52.134.251,91
D.	Nettoresultaat van het jaar	37.087.813,23	-34.630.185,32

		31 december 2023 EUR	31 december 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>31.433.747,37</b>	<b>-41.022.499,13</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	31.432.919,67	-41.036.217,15
a.	Aandelen	31.432.919,67	-41.036.217,15
	Gerealiseerde winst	4.512.338,78	5.750.794,90
	Gerealiseerd verlies	-3.908.562,10	-7.650.794,16
	Ongerealiseerde winst/verlies	30.829.142,99	-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	827,70	3.535,14
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	827,70	3.535,14
iv.	Andere	827,70	3.535,14
	Gerealiseerde winst/verlies	827,70	3.535,14
<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>6.907.902,77</b>	<b>7.678.747,80</b>
A.	Dividenden	7.487.168,17	8.256.429,55
B.	Rente (+/-)	23.070,82	3.085,47
b.	Deposito's en liquide middelen	23.070,82	3.085,47
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-8.403,77	-4.267,35
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-593.932,45	-593.453,44
	Van Belgische oorsprong	-49.352,38	-75.030,11
	Van buitenlandse oorsprong	-544.580,07	-518.423,33
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		16.953,57
<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-1.253.836,91</b>	<b>-1.286.433,99</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-156.659,46	-216.982,81
B.	Financiële kosten (-)	-0,02	
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-111.742,78	-84.352,84
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-844.335,04	-917.879,20
a.	Financieel beheer	-741.954,86	-810.842,54
	Klasse O (Dis)	-116.263,63	-36.867,23
	Klasse R (Dis)	-346.353,32	-432.388,92
	Klasse S (Dis)	-220.768,42	-292.056,67
	Klasse T (Dis)	-58.569,49	-49.529,72
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-102.380,18	-107.036,66
E.	Administratieve kosten (-)	-31.124,27	-22.568,53
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.110,48	-473,93
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.845,76	492,00
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-17.831,60	-4.373,46
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-66.048,87	-36.561,13
	Klasse O (Dis)	-1.296,34	-248,89
	Klasse R (Dis)	-30.014,44	-15.695,52
	Klasse S (Dis)	-7.930,99	-2.032,87
	Klasse T (Dis)	-26.807,10	-18.583,85
K.	Andere kosten (-)	-21.138,63	-3.734,09
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>5.654.065,86</b>	<b>6.392.313,81</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>37.087.813,23</b>	<b>-34.630.185,32</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Nettoresultaat van het jaar</b>	<b>37.087.813,23</b>	<b>-34.630.185,32</b>

**DPAM DBI-RDT B****Equities EMU**

		<b>31 december 2023</b>	<b>31 december 2022</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Afdeling 4 : Resultaatverwerking</b>			
<b>I.</b>	<b>Winst (verlies) van de periode</b>	<b>52.676.151,76</b>	<b>15.937.619,79</b>
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	15.937.619,79	52.134.251,91
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	37.087.813,23	-34.630.185,32
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-349.281,26	-1.566.446,80
<b>II.</b>	<b>(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen</b>		
<b>III.</b>	<b>(over te dragen winst) Over te dragen verlies</b>	<b>-46.766.762,80</b>	<b>-12.980.882,12</b>
<b>IV.</b>	<b>(Uitkering van dividenden)</b>	<b>-5.909.388,96</b>	<b>-2.956.737,67</b>

## 2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 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	17.500	EUR	36,73	642.775,00		0,28%	0,28%
OMV	6.500	EUR	39,77	258.505,00		0,11%	0,11%
VERBUND AG	3.000	EUR	84,05	252.150,00		0,11%	0,11%
VOESTALPINE	3.991	EUR	28,56	113.982,96		0,05%	0,05%
				<b>1.267.412,96</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>
<b>België</b>							
AGEAS SA NV	7.969	EUR	39,31	313.261,39		0,14%	0,14%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	40.900	EUR	58,42	2.389.378,00		1,04%	1,04%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	176,90	176.900,00		0,08%	0,08%
ELIA GROUP	1.216	EUR	113,30	137.772,80		0,06%	0,06%
GBL	4.100	EUR	71,22	292.002,00		0,13%	0,13%
KBC	11.460	EUR	58,72	672.931,20		0,29%	0,29%
LOTUS BAKERIES	20	EUR	8.230,00	164.600,00		0,07%	0,07%
SOFINA	530	EUR	225,40	119.462,00		0,05%	0,05%
SYENSQO	3.200	EUR	94,26	301.632,00		0,13%	0,13%
UCB	5.700	EUR	78,90	449.730,00		0,20%	0,20%
UMICORE S.A.	9.000	EUR	24,90	224.100,00		0,10%	0,10%
WAREHOUSES DE PAUW	9.300	EUR	28,50	265.050,00		0,12%	0,12%
				<b>5.506.819,39</b>		<b>2,41%</b>	<b>2,41%</b>
<b>Bermuda</b>							
AEGON LTD	76.885	EUR	5,25	403.492,48		0,18%	0,18%
				<b>403.492,48</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Zwitserland</b>							
DSM-FIRMENICH AG	8.560	EUR	92,00	787.520,00		0,34%	0,34%
				<b>787.520,00</b>		<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Duitsland (Bondsrepubliek)</b>							
ADIDAS AG NA O.N.	7.500	EUR	184,16	1.381.200,00		0,60%	0,60%
ALLIANZ-NOM-	18.890	EUR	241,95	4.570.435,50		2,00%	2,00%
BASF SE	42.188	EUR	48,78	2.057.930,64		0,90%	0,90%
BAYER AG	45.200	EUR	33,63	1.520.076,00		0,66%	0,66%
BECHTLE	3.500	EUR	45,39	158.865,00		0,07%	0,07%
BEIERSDORF	4.550	EUR	135,70	617.435,00		0,27%	0,27%
BMW	14.850	EUR	100,78	1.496.583,00		0,65%	0,65%
BMW-PRIV-	2.441	EUR	89,95	219.567,95		0,10%	0,10%
BRENTAG SE	7.300	EUR	83,22	607.506,00		0,27%	0,27%
CARL ZEISS MEDITEC	1.658	EUR	98,84	163.876,72		0,07%	0,07%
COMMERZBANK AG	50.000	EUR	10,76	538.000,00		0,24%	0,23%
CONTINENTAL	5.000	EUR	76,92	384.600,00		0,17%	0,17%
COVESTRO	9.400	EUR	52,68	495.192,00		0,22%	0,22%
DAIM TR HLD E 21 N	24.400	EUR	34,02	830.088,00		0,36%	0,36%
DELIVERY HERO SE	8.750	EUR	25,01	218.837,50		0,10%	0,10%
DEUTSCHE BANK-NOM-	87.954	EUR	12,36	1.087.463,26		0,48%	0,47%
DEUTSCHE BOERSE	8.700	EUR	186,50	1.622.550,00		0,71%	0,71%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	33.592	EUR	8,05	270.348,42		0,12%	0,12%
DEUTSCHE POST AG	47.700	EUR	44,85	2.139.583,50		0,94%	0,93%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	151.200	EUR	21,75	3.288.600,00		1,44%	1,44%
DIF PORSCHE AKTIEN	5.150	EUR	79,90	411.485,00		0,18%	0,18%
EON.SE	102.500	EUR	12,15	1.245.375,00		0,54%	0,54%
EVONIK INDUSTRIES AG	11.396	EUR	18,50	210.826,00		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	9.000	EUR	37,96	341.640,00		0,15%	0,15%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
FRESENIUS SE CO	21.067	EUR	28,07	591.350,69		0,26%	0,26%
GEA GROUP	9.164	EUR	37,69	345.391,16		0,15%	0,15%
HANNOVER RUECK SE	2.800	EUR	216,30	605.640,00		0,26%	0,26%
HEIDELBERG MATERIALS	6.039	EUR	80,94	488.796,66		0,21%	0,21%
HELLOFRESH SE	6.200	EUR	14,31	88.722,00		0,04%	0,04%
HENKEL	5.344	EUR	64,98	347.253,12		0,15%	0,15%
HENKEL	8.000	EUR	72,86	582.880,00		0,25%	0,25%
INFINEON	61.298	EUR	37,80	2.317.064,40		1,01%	1,01%
KNORR-BREMSE AG	4.433	EUR	58,80	260.660,40		0,11%	0,11%
LEG IMMOBILIEN SE	8.500	EUR	79,32	674.220,00		0,29%	0,29%
MERCEDES BENZ AG	37.720	EUR	62,55	2.359.386,00		1,03%	1,03%
MERCK	6.260	EUR	144,10	902.066,00		0,39%	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	2.900	EUR	195,25	566.225,00		0,25%	0,25%
MUNCHENER-NOM	6.381	EUR	375,10	2.393.513,10		1,05%	1,05%
NEMETSCHEK	2.300	EUR	78,48	180.504,00		0,08%	0,08%
PORSCHE AUTOMOBIL	6.764	EUR	46,32	313.308,48		0,14%	0,14%
PUMA	4.370	EUR	50,52	220.772,40		0,10%	0,10%
RATIONAL	360	EUR	699,50	251.820,00		0,11%	0,11%
RWE AG A	30.000	EUR	41,18	1.235.400,00		0,54%	0,54%
SAP SE	48.600	EUR	139,48	6.778.728,00		2,96%	2,96%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	333,20	426.496,00		0,19%	0,19%
SCOUT24 SE	3.200	EUR	64,16	205.312,00		0,09%	0,09%
SIEMENS ENERGY AG	27.880	EUR	12,00	334.560,00		0,15%	0,15%
SIEMENS HEALTH	12.640	EUR	52,60	664.864,00		0,29%	0,29%
SIEMENS-NOM-	36.300	EUR	169,92	6.168.096,00		2,70%	2,69%
SYMRISE AG	6.150	EUR	99,64	612.786,00		0,27%	0,27%
TALANX AG	2.550	EUR	64,65	164.857,50		0,07%	0,07%
VONOVIA SE	51.500	EUR	28,54	1.469.810,00		0,64%	0,64%
VW	1.550	EUR	118,45	183.597,50		0,08%	0,08%
VW-PRIV-	9.850	EUR	111,80	1.101.230,00		0,48%	0,48%
WACKER CHEMIE AG	900	EUR	114,30	102.870,00		0,04%	0,04%
ZALANDO	10.500	EUR	21,45	225.225,00		0,10%	0,10%
				<b>59.041.469,90</b>		<b>25,81%</b>	<b>25,79%</b>
<b>Spanje</b>							
ACCIONA SA	1.000	EUR	133,30	133.300,00		0,06%	0,06%
ACS	10.000	EUR	40,16	401.600,00		0,18%	0,18%
AENA S.A.	3.400	EUR	164,10	557.940,00		0,24%	0,24%
AMADEUS IT GROUP SA	20.550	EUR	64,88	1.333.284,00		0,58%	0,58%
BANCO BILBAO	277.500	EUR	8,23	2.282.715,00		1,00%	1,00%
BANCO SANTANDER	752.000	EUR	3,78	2.842.184,00		1,24%	1,24%
CAIXABANK S.A	194.000	EUR	3,73	722.844,00		0,32%	0,32%
CELLNEX TELECOM	26.700	EUR	35,66	952.122,00		0,42%	0,42%
CRP ACC ENER RN BR	3.500	EUR	28,08	98.280,00		0,04%	0,04%
EDP RNOVAVEIS	14.000	EUR	18,52	259.350,00		0,11%	0,11%
ENAGAS	12.800	EUR	15,27	195.392,00		0,09%	0,09%
ENDESA	13.102	EUR	18,46	241.862,92		0,11%	0,11%
GRIFOLS SA	13.000	EUR	15,46	200.915,00		0,09%	0,09%
IBERDROLA SA	285.400	EUR	11,87	3.387.698,00		1,48%	1,48%
INDITEX	51.050	EUR	39,43	2.012.901,50		0,88%	0,88%
NATURGY ENERGY GROUP	6.400	EUR	27,00	172.800,00		0,08%	0,08%
REDEIA CORPORACION	17.237	EUR	14,91	257.003,67		0,11%	0,11%
REPSOL	61.000	EUR	13,45	820.450,00		0,36%	0,36%
TELEFONICA	233.000	EUR	3,53	823.422,00		0,36%	0,36%
				<b>17.696.064,09</b>		<b>7,74%</b>	<b>7,73%</b>
<b>Finland</b>							
ELISA -A-	6.200	EUR	41,87	259.594,00		0,11%	0,11%
FORTUM CORP	18.600	EUR	13,06	242.916,00		0,11%	0,11%
KESKO CORP	13.000	EUR	17,93	233.025,00		0,10%	0,10%
KONE B	15.400	EUR	45,16	695.464,00		0,30%	0,30%
METSO OYJ	32.000	EUR	9,17	293.440,00		0,13%	0,13%
NESTE CORPORATION	21.000	EUR	32,21	676.410,00		0,30%	0,30%
NOKIA-A-NEW	255.000	EUR	3,05	778.260,00		0,34%	0,34%
NORDEA BANK ABP	146.000	SEK	124,72	1.635.672,13		0,72%	0,71%
ORION -B- NEW	5.150	EUR	39,27	202.240,50		0,09%	0,09%
SAMPO OYJ	22.050	EUR	39,61	873.400,50		0,38%	0,38%



DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
STORA ENSO-R-	27.585	EUR	12,53	345.502,13		0,15%	0,15%
UPM-KYMMENE	23.933	EUR	34,06	815.157,98		0,36%	0,36%
WARTSILA -B-	23.000	EUR	13,12	301.875,00		0,13%	0,13%
				<b>7.352.957,24</b>		<b>3,21%</b>	<b>3,21%</b>
<b>Frankrijk</b>							
ACCOR	9.000	EUR	34,60	311.400,00		0,14%	0,14%
ADP	1.175	EUR	117,20	137.710,00		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE	24.500	EUR	176,12	4.314.940,00		1,89%	1,88%
ALSTOM	14.993	EUR	12,18	182.614,74		0,08%	0,08%
AMUNDI	3.000	EUR	61,60	184.800,00		0,08%	0,08%
ARKEMA	3.000	EUR	103,00	309.000,00		0,14%	0,13%
AXA	84.700	EUR	29,49	2.497.803,00		1,09%	1,09%
BIOMERIEUX S.A.	1.596	EUR	100,60	160.557,60		0,07%	0,07%
BNP	48.700	EUR	62,59	3.048.133,00		1,33%	1,33%
BOLLORE SE	28.098	EUR	5,66	158.894,19		0,07%	0,07%
BOUYGUES	9.450	EUR	34,12	322.434,00		0,14%	0,14%
BUREAU VERITAS SA	12.177	EUR	22,87	278.487,99		0,12%	0,12%
CAPGEMINI	7.130	EUR	188,75	1.345.787,50		0,59%	0,59%
CARREFOUR SA	26.460	EUR	16,57	438.309,90		0,19%	0,19%
COINTREAU	1.060	EUR	115,00	121.900,00		0,05%	0,05%
CREDIT AGRICOLE	53.700	EUR	12,85	690.152,40		0,30%	0,30%
DANONE	30.800	EUR	58,68	1.807.344,00		0,79%	0,79%
DASSAULT AVIA	1.130	EUR	179,20	202.496,00		0,09%	0,09%
DASSAULT SYSTEMES SE	31.460	EUR	44,23	1.391.633,10		0,61%	0,61%
EDENRED SA	11.300	EUR	54,14	611.782,00		0,27%	0,27%
EIFFAGE	3.400	EUR	97,02	329.868,00		0,14%	0,14%
ENGIE	83.873	EUR	15,92	1.335.090,41		0,58%	0,58%
ESSILOR LUX	13.747	EUR	181,60	2.496.455,20		1,09%	1,09%
EURAZEO SA	1.700	EUR	71,85	122.145,00		0,05%	0,05%
FDJ	4.700	EUR	32,84	154.348,00		0,07%	0,07%
GETLINK	16.252	EUR	16,57	269.214,38		0,12%	0,12%
HERMES	1.470	EUR	1.918,80	2.820.636,00		1,23%	1,23%
IPSEN	1.800	EUR	107,90	194.220,00		0,08%	0,08%
KERING	3.580	EUR	399,00	1.428.420,00		0,62%	0,62%
LEGRAND-PROV.OPO	12.178	EUR	94,10	1.145.949,80		0,50%	0,50%
L OREAL	11.200	EUR	450,65	5.047.280,00		2,21%	2,20%
LVMH MOET HENNESSY	12.920	EUR	733,60	9.478.112,00		4,14%	4,14%
MICHELIN N	31.172	EUR	32,46	1.011.843,12		0,44%	0,44%
ORANGE SA	90.150	EUR	10,30	928.905,60		0,41%	0,41%
PERNOD-RICARD	9.420	EUR	159,75	1.504.845,00		0,66%	0,66%
PUBLICIS NEW	10.500	EUR	84,00	882.000,00		0,39%	0,39%
RENAULT	8.900	EUR	36,91	328.454,50		0,14%	0,14%
SAFRAN	16.100	EUR	159,46	2.567.306,00		1,12%	1,12%
SAINT-GOBAIN	21.004	EUR	66,66	1.400.126,64		0,61%	0,61%
SANOFI	53.100	EUR	89,76	4.766.256,00		2,08%	2,08%
SARTORIUS STEDIM	1.400	EUR	239,50	335.300,00		0,15%	0,15%
SCHNEIDER ELECTRIC	25.340	EUR	181,78	4.606.305,20		2,01%	2,01%
SEB SA	1.000	EUR	113,00	113.000,00		0,05%	0,05%
SOCGEN-A-	34.703	EUR	24,02	833.739,58		0,36%	0,36%
SODEXO	4.609	EUR	99,62	459.148,58		0,20%	0,20%
TELEPERFORMANCE	2.945	EUR	132,05	388.887,25		0,17%	0,17%
THALES	4.930	EUR	133,95	660.373,50		0,29%	0,29%
TOTALENERGIES SE	106.700	EUR	61,60	6.572.720,00		2,87%	2,87%
VEOLIA ENVIRON.	32.700	EUR	28,56	933.912,00		0,41%	0,41%
VINCI SA	24.070	EUR	113,70	2.736.759,00		1,20%	1,20%
VIVENDI	28.234	EUR	9,68	273.192,18		0,12%	0,12%
WORLDLINE SA	12.900	EUR	15,67	202.143,00		0,09%	0,09%
				<b>74.843.135,36</b>		<b>32,72%</b>	<b>32,69%</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>							
COCA-COLA EUROPAFC	9.100	USD	66,74	549.797,67		0,24%	0,24%
				<b>549.797,67</b>		<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>
<b>Ierland</b>							
AIB GROUP PLC	60.000	EUR	3,88	232.800,00		0,10%	0,10%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
BIRG GRP PLC	55.000	EUR	8,22	451.990,00		0,20%	0,20%
FLUTTER ENTERT	8.000	EUR	160,00	1.280.000,00		0,56%	0,56%
KERRY	7.100	EUR	78,66	558.486,00		0,24%	0,24%
KINGSPAN GROUP PLC	6.990	EUR	78,40	548.016,00		0,24%	0,24%
SMURFIT KAPPA	13.577	EUR	35,88	487.142,76		0,21%	0,21%
				<b>3.558.434,76</b>		<b>1,56%</b>	<b>1,55%</b>
<b>Italië</b>							
AMPLIFON SPA	7.500	EUR	31,34	235.050,00		0,10%	0,10%
BANCO BPM S.P.A.	49.000	EUR	4,78	234.269,00		0,10%	0,10%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	93,24	108.904,32		0,05%	0,05%
ENEL NEW	378.500	EUR	6,73	2.547.305,00		1,11%	1,11%
ENI SPA	110.200	EUR	15,35	1.691.349,60		0,74%	0,74%
FINECOBANK SPA	26.100	EUR	13,59	354.568,50		0,16%	0,15%
GENERALI	48.700	EUR	19,11	930.413,50		0,41%	0,41%
INFRASTRUTTURA WIREL	14.700	EUR	11,45	168.315,00		0,07%	0,07%
INTESA SANPAOLO	730.500	EUR	2,64	1.931.076,75		0,84%	0,84%
LEONARDO S.P.A	17.000	EUR	14,94	253.895,00		0,11%	0,11%
MEDIOBANCA	27.480	EUR	11,21	307.913,40		0,13%	0,13%
MONCLER SPA	9.010	EUR	55,70	501.857,00		0,22%	0,22%
NEXI SPA	28.425	EUR	7,41	210.515,55		0,09%	0,09%
POSTE ITALIANE	23.900	EUR	10,28	245.572,50		0,11%	0,11%
PRYSMIAN SPA	12.000	EUR	41,17	494.040,00		0,22%	0,22%
RECORDATI IND-NEW	4.200	EUR	48,83	205.086,00		0,09%	0,09%
SNAM SPA	103.500	EUR	4,66	481.792,50		0,21%	0,21%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,29	154.316,43		0,07%	0,07%
TERNA	62.300	EUR	7,55	470.614,20		0,21%	0,21%
UNICREDIT SPA	75.190	EUR	24,57	1.847.042,35		0,81%	0,81%
				<b>13.373.896,60</b>		<b>5,85%</b>	<b>5,84%</b>
<b>Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>							
ARCELORMITTAL	22.265	EUR	25,68	571.653,88		0,25%	0,25%
EUROFINS SCIENTIFIC	7.075	EUR	58,98	417.283,50		0,18%	0,18%
TENARIS SA	22.152	EUR	15,86	351.441,48		0,15%	0,15%
				<b>1.340.378,86</b>		<b>0,59%</b>	<b>0,59%</b>
<b>Nederland</b>							
ABN AMRO DR	21.500	EUR	13,59	292.185,00		0,13%	0,13%
ADYEN N.V.	990	EUR	1.166,60	1.154.934,00		0,50%	0,50%
AERCAP HOLDINGS NV	9.350	USD	74,32	629.060,79		0,28%	0,27%
AIRBUS	27.560	EUR	139,78	3.852.336,80		1,68%	1,68%
AKZO NOBEL NV	8.050	EUR	74,82	602.301,00		0,26%	0,26%
ARGEN-X N.V.	2.700	EUR	343,50	927.450,00		0,41%	0,41%
ASM INTERNATIONAL	2.190	EUR	469,95	1.029.190,50		0,45%	0,45%
ASML HOLDING NV	18.765	EUR	681,70	12.792.100,50		5,59%	5,59%
ASR	7.700	EUR	42,70	328.790,00		0,14%	0,14%
BESI	3.700	EUR	136,45	504.865,00		0,22%	0,22%
DAVIDE CAMP MIL	21.600	EUR	10,21	220.644,00		0,10%	0,10%
EURONEXT NV	3.700	EUR	78,65	291.005,00		0,13%	0,13%
EXOR RG	4.200	EUR	90,50	380.100,00		0,17%	0,17%
FERRARI NV	5.820	EUR	305,20	1.776.264,00		0,78%	0,78%
FERROVIAL SE	22.891	EUR	33,02	755.860,82		0,33%	0,33%
HEINEKEN	6.456	EUR	76,60	494.529,60		0,22%	0,22%
HEINEKEN-	13.810	EUR	91,94	1.269.691,40		0,56%	0,55%
IMCD N.V.	2.400	EUR	157,55	378.120,00		0,17%	0,17%
ING GROUP	167.900	EUR	13,53	2.271.015,40		0,99%	0,99%
JDE PEETS	4.600	EUR	24,36	112.056,00		0,05%	0,05%
KONINKLIJKE AHOLD	44.000	EUR	26,02	1.144.660,00		0,50%	0,50%
KPN NEW	148.200	EUR	3,12	462.087,60		0,20%	0,20%
NN GROUP NV	12.499	EUR	35,75	446.839,25		0,20%	0,20%
OCI	6.000	EUR	26,24	157.440,00		0,07%	0,07%
PHILIPS NV	35.791	EUR	21,09	754.653,24		0,33%	0,33%
PROSUS NV	67.600	EUR	26,98	1.824.186,00		0,80%	0,80%
QIAGEN NV	10.693	EUR	39,40	421.304,20		0,18%	0,18%
RANDSTAD N.V.	5.000	EUR	56,72	283.600,00		0,12%	0,12%
STELLANTIS N.V.	104.700	EUR	21,15	2.214.405,00		0,97%	0,97%

DPAM DBI-RDT B

Equities EMU

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
STMICROELECTRONICS	31.800	EUR	45,21	1.437.678,00		0,63%	0,63%
UNIVERSAL MUSIC	40.092	EUR	25,81	1.034.774,52		0,45%	0,45%
WOLTERS KLUWER	11.776	EUR	128,70	1.515.571,20		0,66%	0,66%
				<b>41.759.698,82</b>		<b>18,26%</b>	<b>18,24%</b>
<b>Portugal</b>							
EDP-ENERGIAS-REG	155.000	EUR	4,55	706.025,00		0,31%	0,31%
GALP ENERGIA -B-	19.500	EUR	13,34	260.130,00		0,11%	0,11%
JERONIMO	12.500	EUR	23,04	288.000,00		0,13%	0,13%
				<b>1.254.155,00</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,55%</b>
<b><u>Totaal - Effecten</u></b>				<b><u>228.735.233,13</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>99,91%</u></b>
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				<b>228.735.233,13</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
Totaal - Effectenportefeuille				<b>228.735.233,13</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,91%</b>
<b>Zekerheden</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Deposito's en liquide middelen</b>							
<b>Banktegoeden op zicht</b>							
Renten op rekening		USD		2,05			0,00%
Banque Degroof Petercam		USD		173,42			0,00%
Banque Degroof Petercam interesten		EUR		1.206,97			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		410.256,10			0,18%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>411.638,54</b>			<b>0,18%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>411.638,54</b>			<b>0,18%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-206.684,27</b>			<b>-0,09%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>228.940.187,40</b>			<b>100,00%</b>

## 2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	32,71%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	25,81%
NEDERLAND	18,26%
SPANJE	7,74%
ITALIË	5,85%
FINLAND	3,21%
BELGIË	2,41%
IERLAND	1,56%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,59%
PORTUGAL	0,55%
OOSTENRIJK	0,55%
ZWITSERLAND	0,34%
VERENIGD KONINKRIJK	0,24%
BERMUDA	0,18%
<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
BANKEN	8,46%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,23%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,75%
TEXTIEL EN KLEDING	6,40%
ENERGIEBRONEN	6,09%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,74%
IT & INTERNET	5,49%
TELECOMMUNICATIE	4,93%
CHEMICALIEN	4,74%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,65%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,30%
WEGVOERTUIGEN	4,02%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	2,82%
BOUWMATERIALEN	2,78%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,70%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,70%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,62%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,42%
DISTRIBUTIE	1,92%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,42%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,35%
VERVOER EN VERKEER	1,23%
VASTGOED	1,05%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,03%
RECREATIE EN TOERISME	0,70%
BIOTECHNOLOGIE	0,68%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,62%
BANDEN & RUBBER	0,61%
DIVERSEN	0,55%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,51%
DIVERSE DIENSTEN	0,36%
LUCHTVERVOER	0,31%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,30%
NON-FERROMETALEN	0,23%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,11%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,07%
DIVERSE FINANCIËN	0,07%
FOTO'S & OPTICAL	0,04%
<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	10.943.298,50	34.314.190,39
Verkopen	15.482.842,19	19.646.875,94	35.129.718,13
<b>Totaal 1</b>	<b>38.853.734,08</b>	<b>30.590.174,44</b>	<b>69.443.908,52</b>
Inschrijvingen	34.546.375,94	24.190.250,44	58.736.626,38
Terugbetalingen	28.704.901,41	33.539.747,71	62.244.649,12
<b>Totaal 2</b>	<b>63.251.277,35</b>	<b>57.729.998,15</b>	<b>120.981.275,50</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	229.732.530,35	225.197.233,43	227.446.243,68
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>-10,62%</b>	<b>-12,05%</b>	<b>-22,66%</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 Degroof Petercam S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 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	255.955,70	94.299,34	468.423,89
R (Dis)	839.843,28	465.381,36	1.319.163,41	475.403,87	733.348,31	1.061.218,98	84.175,83	330.232,18	815.162,63
S (Dis)	573.510,61	224.689,22	1.716.065,97	254.132,85	781.748,58	1.188.450,25	240.735,44	288.562,77	1.140.622,91
T (Dis)	147.315,48	137.118,69	270.179,95	110.335,39	54.550,42	325.964,93	75.353,49	90.110,68	311.207,73
<b>TOTAAL</b>			<b>3.305.409,33</b>			<b>2.882.401,68</b>			<b>2.735.417,16</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
O (Dis)	0,00	0,00	37.143.463,05	6.863.656,67	30.279.361,70	10.979.027,76	
R (Dis)	60.934.002,58	33.179.602,82	32.698.243,62	44.969.868,25	5.945.215,72	23.739.019,47	
S (Dis)	41.244.903,94	16.655.980,17	18.257.081,73	51.548.891,81	17.140.114,93	21.035.234,60	
T (Dis)	10.560.205,64	9.649.235,76	7.449.193,63	3.515.184,26	5.371.934,03	6.491.367,29	
<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>58.736.626,38</b>	<b>62.244.649,12</b>	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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		124,09
R (Dis)	252.456.556,00	75,57	198.355.420,64	63,95	228.940.187,40	74,56
S (Dis)		77,04		65,16		75,98
T (Dis)		76,11		64,39		75,08
<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: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> 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.

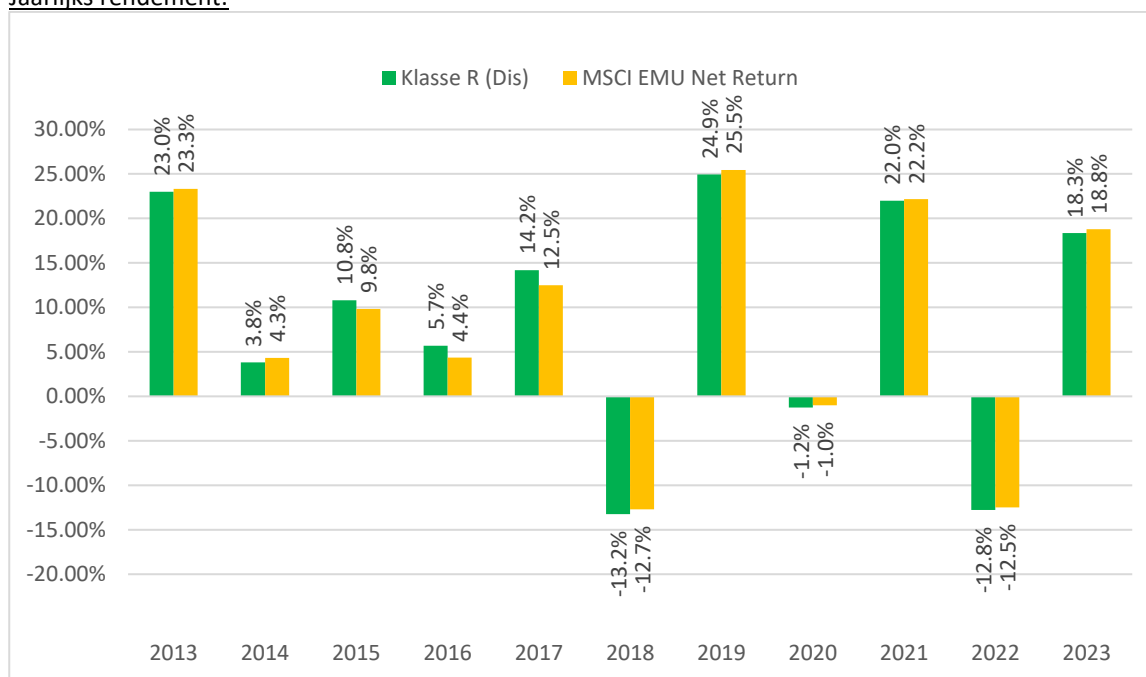
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2023:

### Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



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



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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	18,78 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)	6,36 % (in EUR)	12/05/1997	5,61 % (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)	18,70 % (in EUR)				28/06/2022	15,22 % (in EUR)

#### Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	18,34 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	9,21 % (in EUR)	6,47 % (in EUR)	12/05/1997	5,06 % (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)	18,69 % (in EUR)	8,29 % (in EUR)	9,53 % (in EUR)	6,75 % (in EUR)	24/06/2008	5,04 % (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)	18,56 % (in EUR)	8,18 % (in EUR)	9,43 % (in EUR)		24/05/2018	5,20 % (in EUR)

## 2.10. KOSTEN

### Recurrente kosten

– Klasse O (Dis) - BE6334314208:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,39%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

– Klasse R (Dis) - BE6270332586:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,69%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

– 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.	0,40%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

– Klasse T (Dis) - BE6302723513:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,50%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,11%

### Fee sharing

Per 31 december 2023, 16,33% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

## 2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

---

### 2.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

### 2.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

### 2.11.3. Resultaatverwerking

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

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

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

#### **2.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid**

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

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

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

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

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

#### 3.1. BEHEERVERSLAG

---

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

Initiële inschrijvingsperiode: van 2 tot 6 februari 2006

Initiële inschrijvingsprijs: 500,00 EUR.

##### 3.1.2. Beursnotering

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

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

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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR).

##### 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 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 bevorderd. 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.funds.dpaminvestments.com/funds.html](http://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html).

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. Het doel van de strategie is om kwaliteitsvolle bedrijven te vinden met een sterk dividendprofiel en een sterke balans en kasstroomgeneratie om het dividend op lange termijn te handhaven en te laten groeien.

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.

In een jaar dat in het teken stond van de sterke outperformance van de IT-sector, gedreven door het enthousiasme rond artificiële intelligentie, slaagde het fonds erin relatief goed te presteren. Dat komt door de niet-blootstelling aan verschillende belangrijke spelers in de sector, dankzij de dividendverplichting.

Het allocatie-effect was vlak over het jaar, met een positieve bijdrage van onze onderwogen positie in energie (de prijzen van ruwe olie en gas daalden in de loop van het jaar), de overweging in IT en de onderweging in basisconsumptiegoederen (die te lijden hadden onder een negatieve volumegroei en een normaliserende prijsomgeving).

Qua selectie profiteerde het fonds van de sterke prestaties van Broadcom, Microsoft, Intel Oracle en Applied Materials, die allemaal profiteerden van het enthousiasme rond AI, evenals Eaton en Hubbell, die beide profiteren van het groeiende thema van elektrificatie. Bij de negatieve uitschieters vermelden we de underperformance noemen van Pfizer (afgestraft door het einde van het Covid-tijdperk), Nextera (afgestraft door verhoogde rente en hoge inflatie), en Zions Bancorp en Huntington Bancshares (afgestraft tijdens het faillissement van Silicon Valley Bank, die beide in 2023 uitstapten).

Bij de opmerkelijke transacties vermelden we de verkoop van onze positie in Verizon in 2023. We hebben een inpositie genomen in Amdocs, dat ook actief is in de telecommunicatiesector en IT-diensten levert aan grote telecommunicatieproviders in de VS en Europa.

Het fonds heeft ook een positie ingenomen in Graphic Packaging, een toonaangevend bedrijf op het gebied van consumentenverpakkingen, dat zich richt op vezelverpakkingen voor de voedingsmiddelen- en drankenindustrie. We zijn uit John Wiley (uitgeverij) en Target (detailhandel) gestapt vanwege een gebrek aan vertrouwen na maanden van slechte uitvoering en een ongunstig macro-economisch klimaat. We hebben ook een positie ingenomen in Eli Lilly, met een positieve kijk op hun bijdrage aan obesitas, na zeer bemoedigende resultaten van hun GLP1-medicijn.

Daarnaast hebben we Emerson, CDW en Gentex verkocht omdat ze niet meer voldeden aan onze kwantitatieve ESG-screening

### 3.1.6. Toekomstig beleid

Voor de eerste helft van het nieuwe jaar zijn we van plan selectief te blijven bij de aandelenselectie. Het fonds zal gediversifieerd blijven beleggen, met een focus op veerkrachtige bedrijven met een sterk bedrijfsmodel, solide balans en goede kasstroomgeneratie. We streven ernaar ons belang tussen 60 en 70 posities te houden, met een doelstelling in het midden van de vork, en we zullen de waardering blijven volgen om opportunistisch te beleggen. We blijven ook werken aan het duurzaamheidsprofiel 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>287.510.658,90</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>284.277.128,52</b>	<b>246.681.440,12</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	284.277.128,52	246.681.440,12
a.	Aandelen	284.277.128,52	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>-926.398,57</b>	<b>-322.280,40</b>
A.	Vorderingen	466.795,78	534.797,50
a.	Te ontvangen bedragen	259.324,18	336.858,94
d.	Andere	207.471,60	197.938,56
B.	Schulden	-1.393.194,35	-857.077,90
a.	Te betalen bedragen (-)	-496.938,58	-44.802,04
e.	Andere (-)	-896.255,77	-812.275,86
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>4.159.928,95</b>	<b>6.478.338,18</b>
A.	Banktegoeden op zicht	4.159.928,95	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>287.510.658,90</b>	<b>252.837.497,90</b>
A.	Kapitaal	211.340.650,01	204.777.960,09
B.	Deelneming in het resultaat	-82.915,94	162.220,91
C.	Overgedragen resultaat	48.059.537,81	67.123.839,71
D.	Nettoresultaat van het jaar	28.193.387,02	-19.226.522,81



		31 december 2023 EUR	31 december 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>26.760.861,63</b>	<b>-20.674.534,14</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	26.763.861,16	-20.658.775,13
a.	Aandelen	26.763.861,16	-20.658.775,13
	Gerealiseerde winst	8.328.810,81	10.180.135,13
	Gerealiseerd verlies	-7.306.997,60	-3.898.076,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	25.742.047,95	-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	-2.999,53	-15.759,01
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-2.999,53	-15.759,01
iv.	Andere	-2.999,53	-15.759,01
	Gerealiseerde winst/verlies	-2.999,53	-15.759,01
<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>4.701.622,46</b>	<b>4.561.857,33</b>
A.	Dividenden	5.322.308,49	5.389.776,84
B.	Rente (+/-)	336.163,91	49.124,72
b.	Deposito's en liquide middelen	336.163,91	49.124,72
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-138.996,57	-46.525,43
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-817.853,37	-830.519,88
	Van buitenlandse oorsprong	-817.853,37	-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 ontoemoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten		
B.	Andere		
<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-3.269.097,07</b>	<b>-3.113.846,00</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-180.043,65	-193.909,79
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-108.827,91	-77.395,01
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-2.804.206,11	-2.727.977,67
a.	Financieel beheer	-2.719.821,17	-2.611.966,87
	Klasse O (Dis)	-60.002,46	-7.721,25
	Klasse R (Dis)	-1.076.370,36	-1.099.106,43
	Klasse S (Dis)	-1.141.943,06	-1.120.272,60
	Klasse T (Dis)	-441.505,29	-384.866,59
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-122.717,03	-116.010,80
c.	Commerciële vergoeding	38.332,09	
E.	Administratieve kosten (-)	-31.186,82	-24.141,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-1.342,94	-508,88
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.039,40	-5.589,51
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.700,00	-4.566,31
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-115.337,52	-71.726,25
	Klasse O (Dis)	-397,78	1,65
	Klasse R (Dis)	-30.564,96	-18.049,07
	Klasse S (Dis)	-19.509,59	-6.945,43
	Klasse T (Dis)	-64.865,19	-46.733,40
K.	Andere kosten (-)	-19.412,72	-8.031,54
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>1.432.525,39</b>	<b>1.448.011,33</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>28.193.387,02</b>	<b>-19.226.522,81</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Nettoresultaat van het jaar</b>	<b>28.193.387,02</b>	<b>-19.226.522,81</b>

# DPAM DBI-RDT B

## Equities US

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>Afdeling 4 : Resultaatverwerking</b>			
<b>I.</b>	<b>Winst (verlies) van de periode</b>	<b>76.170.008,89</b>	<b>48.059.537,81</b>
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	48.059.537,81	67.123.839,71
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	28.193.387,02	-19.226.522,81
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-82.915,94	162.220,91
<b>II.</b>	<b>(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen</b>		
<b>III.</b>	<b>(over te dragen winst) Over te dragen verlies</b>	<b>-73.802.179,02</b>	<b>-40.261.159,17</b>
<b>IV.</b>	<b>(Uitkering van dividenden)</b>	<b>-2.367.829,87</b>	<b>-7.798.378,64</b>

## 3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 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	35.000	USD	140,50	4.451.636,26		1,57%	1,55%
				<b>4.451.636,26</b>		<b>1,57%</b>	<b>1,55%</b>
<b>Guernsey</b>							
AMDOCS	34.000	USD	87,89	2.705.164,53		0,95%	0,94%
				<b>2.705.164,53</b>		<b>0,95%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Ierland</b>							
ACCENTURE PLC CL A	15.000	USD	350,91	4.764.993,44		1,68%	1,66%
EATON CORP -ADR-	26.000	USD	240,82	5.668.148,28		1,99%	1,97%
STERIS PLC	15.000	USD	219,85	2.985.334,72		1,05%	1,04%
TRANE TECHNOLOGIES	16.000	USD	243,90	3.532.702,67		1,24%	1,23%
				<b>16.951.179,11</b>		<b>5,96%</b>	<b>5,90%</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>							
A.O.SMITH CORP	49.000	USD	82,44	3.656.868,69		1,29%	1,27%
ABBOTT LABORATORIES	45.000	USD	110,07	4.483.908,93		1,58%	1,56%
ABBVIE	38.000	USD	154,97	5.330.973,61		1,88%	1,85%
ALLSTATE	26.000	USD	139,98	3.294.690,63		1,16%	1,15%
AMERICAN EXPRESS	31.000	USD	187,34	5.257.357,53		1,85%	1,83%
AMERICAN WATER WORKS	30.000	USD	131,99	3.584.574,30		1,26%	1,25%
AMGEN	17.000	USD	288,02	4.432.480,88		1,56%	1,54%
APPLE	132.000	USD	192,53	23.006.345,90		8,09%	8,00%
APPLIED MATERIALS	36.000	USD	162,07	5.281.781,56		1,86%	1,84%
ASSURANT	18.000	USD	168,49	2.745.503,10		0,97%	0,95%
BLACKROCK INC	6.000	USD	811,80	4.409.360,43		1,55%	1,53%
BROADCOM INC	7.500	USD	1.116,25	7.578.757,98		2,67%	2,64%
CF INDUSTRIES HLDGS	48.500	USD	79,50	3.490.472,10		1,23%	1,21%
CISCO	100.000	USD	50,52	4.573.394,29		1,61%	1,59%
COMCAST-A	124.500	USD	43,85	4.942.130,99		1,74%	1,72%
DEERE	12.000	USD	399,87	4.343.855,52		1,53%	1,51%
DOLBY LABORATORIES	42.000	USD	86,18	3.276.657,76		1,15%	1,14%
ELEVANCE HEALTH INC	7.500	USD	471,56	3.201.647,58		1,13%	1,11%
ELI	6.000	USD	582,92	3.166.179,33		1,11%	1,10%
GRAPHIC PACKNG RG	170.000	USD	24,65	3.793.509,26		1,33%	1,32%
HUBBELL	13.500	USD	328,93	4.019.875,07		1,41%	1,40%
INSPERITY INC	31.000	USD	117,22	3.289.566,83		1,16%	1,14%
INTEL	102.000	USD	50,25	4.639.931,20		1,63%	1,61%
INTL FLAVORS-FRAGR	28.500	USD	80,97	2.089.028,20		0,73%	0,73%
JPMORGAN CHASE	50.000	USD	170,10	7.699.271,26		2,71%	2,68%
LOWE	21.000	USD	222,55	4.230.797,09		1,49%	1,47%
MARSH	28.000	USD	189,47	4.802.570,95		1,69%	1,67%
MCCORMIC CO INC	33.500	USD	68,42	2.074.928,71		0,73%	0,72%
MERCK AND CO INC	61.000	USD	109,02	6.020.205,49		2,12%	2,09%
METLIFE	51.000	USD	66,13	3.053.120,90		1,07%	1,06%
MICROSOFT	75.000	USD	376,04	25.531.163,72		8,98%	8,88%
MORGAN STANLEY	56.000	USD	93,25	4.727.289,19		1,66%	1,64%
MSC INDL DIRECT-A	42.000	USD	101,26	3.850.015,84		1,35%	1,34%
NASDAQ INC	66.500	USD	58,14	3.500.031,68		1,23%	1,22%
NEXTERA ENERGY INC	66.000	USD	60,74	3.629.058,98		1,28%	1,26%
ORACLE	51.000	USD	105,43	4.867.541,76		1,71%	1,69%
OTS WORLDWIDE CORP	52.000	USD	89,47	4.211.686,96		1,48%	1,46%
PEPSICO	35.000	USD	169,84	5.381.251,98		1,89%	1,87%
PFIZER	120.000	USD	28,79	3.127.506,45		1,10%	1,09%
PNC	12.000	USD	154,85	1.682.161,77		0,59%	0,59%

DPAM DBI-RDT B

Equities US

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto- activa
PPG INDUSTRIES INC	26.500	USD	149,55	3.587.629,57		1,26%	1,25%
PROCTER	46.000	USD	146,54	6.102.240,53		2,15%	2,12%
RESMED INC	13.500	USD	172,02	2.102.267,69		0,74%	0,73%
SEMPRA ENERGY	58.000	USD	74,73	3.923.722,45		1,38%	1,36%
STARBUCKS CORP	40.000	USD	96,01	3.476.576,29		1,22%	1,21%
STRYKER	17.500	USD	299,46	4.744.081,84		1,67%	1,65%
TEXAS	30.500	USD	170,46	4.706.495,27		1,66%	1,64%
TJX COS INC	48.000	USD	93,81	4.076.295,66		1,43%	1,42%
TRACTOR SUPPLY	18.000	USD	215,03	3.503.860,95		1,23%	1,22%
UNITEDHEALTH	14.500	USD	526,47	6.910.618,75		2,43%	2,40%
UNITED PARCEL	18.000	USD	157,23	2.562.024,17		0,90%	0,89%
WASTE	29.000	USD	179,10	4.701.851,27		1,65%	1,64%
WYNDHAM HOTELS	48.000	USD	80,41	3.494.029,78		1,23%	1,22%
				<b>260.169.148,62</b>		<b>91,52%</b>	<b>90,49%</b>
<b><u>Totaal - Effecten</u></b>				<b><u>284.277.128,52</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>98,88%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>284.277.128,52</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,88%</b>
<b>Totaal - Effectenportefeuille</b>				<b>284.277.128,52</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,88%</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		EUR		4.143.148,73			1,44%
Banque Degroof Petercam interesten		EUR		16.764,20			0,01%
Renten op rekening		USD		15,95			0,00%
Banque Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>4.159.928,95</b>			<b>1,45%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>4.159.928,95</b>			<b>1,45%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-926.398,57</b>			<b>-0,32%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>287.510.658,90</b>			<b>100,00%</b>

### 3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

---

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	91,52%
IERLAND	5,96%
ZWITSERLAND	1,57%
GUERNSEY	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.

### 3.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,00%
IT & INTERNET	11,64%
TELECOMMUNICATIE	8,09%
BANKEN	6,70%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	6,30%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,62%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,56%
DISTRIBUTIE	5,51%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,89%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,76%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,27%
ENERGIEBRONEN	3,92%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,56%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,62%
CHEMICALIEN	2,49%
RECREATIE EN TOERISME	2,45%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,65%
BIOTECHNOLOGIE	1,56%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,48%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,41%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,33%
WEGVOERTUIGEN	1,29%
VERVOER EN VERKEER	0,90%
<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	33.095.048,94	62.883.943,41
Verkopen	28.497.521,97	23.554.594,20	52.052.116,17
<b>Totaal 1</b>	<b>58.286.416,44</b>	<b>56.649.643,14</b>	<b>114.936.059,58</b>
Inschrijvingen	34.379.810,98	40.834.448,32	75.214.259,30
Terugbetalingen	26.435.648,49	34.088.334,60	60.523.983,09
<b>Totaal 2</b>	<b>60.815.459,47</b>	<b>74.922.782,92</b>	<b>135.738.242,39</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	264.516.660,71	280.445.944,22	272.546.765,27
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>-0,96%</b>	<b>-6,52%</b>	<b>-7,63%</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 Degroof Petercam S.A 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			31 december 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	92.407,25	11.107,43	110.790,82
R (Dis)	27.035,02	23.715,74	42.328,59	19.424,92	11.270,99	50.482,52	13.681,78	15.025,82	49.138,48
S (Dis)	38.046,00	13.687,04	74.055,51	34.821,22	20.105,90	88.770,84	22.048,74	16.153,35	94.666,24
T (Dis)	16.997,84	13.318,67	25.994,21	15.973,57	3.745,03	38.222,75	9.840,07	10.264,22	37.798,60
<b>TOTAAL</b>			<b>142.378,31</b>			<b>206.967,11</b>			<b>292.394,14</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 2023		
	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	
O (Dis)	0,00	0,00	3.156.803,71	31.827,00	9.790.052,00	1.161.673,52	
R (Dis)	35.313.469,79	30.935.782,52	27.445.874,90	15.974.771,05	18.757.508,30	20.687.740,89	
S (Dis)	55.027.635,08	20.481.200,62	53.605.833,67	30.474.397,30	32.903.253,24	24.205.948,92	
T (Dis)	22.688.367,68	17.796.750,11	23.066.455,99	5.351.297,44	13.763.445,76	14.468.619,76	
<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>75.214.259,30</b>	<b>60.523.983,09</b>	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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		112,33
R (Dis)	225.222.191,61	1.514,04	252.837.497,90	1.345,87	287.510.658,90	1.446,52
S (Dis)		1.635,27		1.457,73		1.565,96
T (Dis)		1.540,12		1.372,88		1.474,73
<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: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> 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 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.

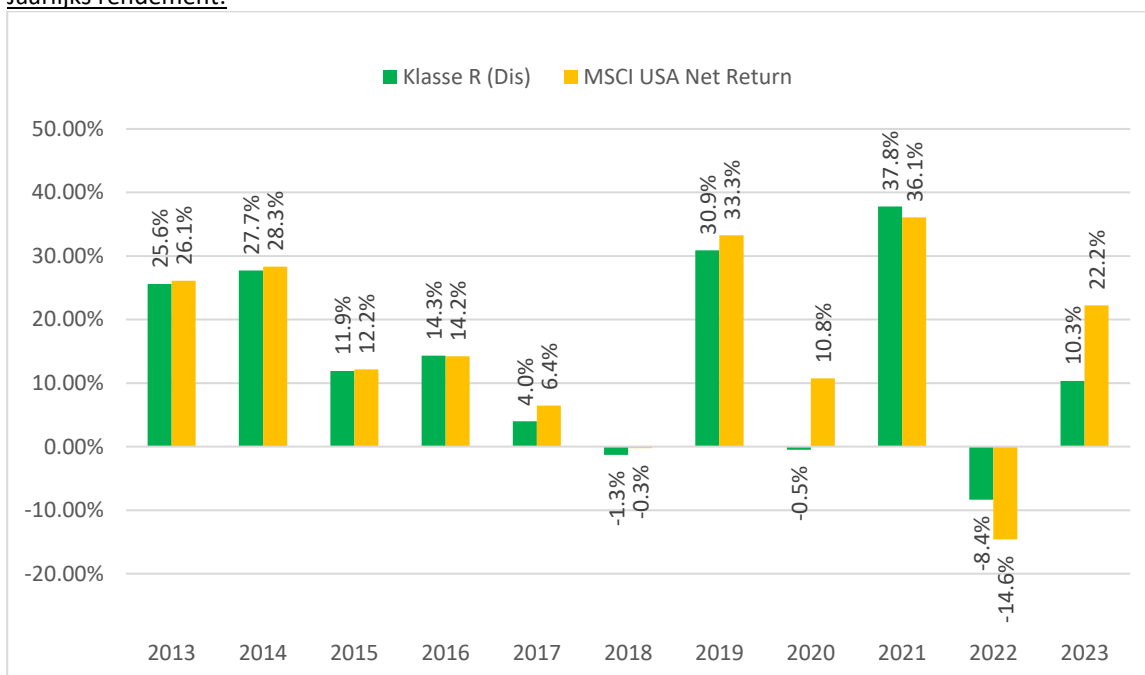
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2023:

#### 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 om prestaties te vergelijken.

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI USA Net Return	22,21 % (in EUR)	12,40 % (in EUR)	15,96 % (in EUR)	13,85 % (in EUR)	06/02/2006	9,75 % (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)	11,25 % (in EUR)				29/06/2022	8,68 % (in EUR)

#### Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	10,32 % (in EUR)	11,68 % (in EUR)	12,66 % (in EUR)	11,76 % (in EUR)	06/02/2006	8,54 % (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)	11,24 % (in EUR)	12,53 % (in EUR)	13,42 % (in EUR)	12,75 % (in EUR)	10/03/2008	11,85 % (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)	11,12 % (in EUR)	12,42 % (in EUR)	13,31 % (in EUR)		04/05/2018	11,03 % (in EUR)

### 3.10. KOSTEN

#### Recurrente kosten

– Klasse O (Dis) - BE6334317235:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

– 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.	0,09%

– 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.	0,91%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

– Klasse T (Dis) - BE6302721491:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar.	1,02%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,09%

#### Fee sharing

Per 31 december 2023, 22,71% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

### 3.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

---

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

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

#### 3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

#### 3.11.3. Resultaatverwerking

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

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

Bijgevolg zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders, voor elk compartiment waaraan distributieaandelen beantwoorden, zich in deze materie houden aan het minimum uitkeringspercentage voorzien in artikel 203 § 2 van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 en elke latere wijziging van het minimum

uitkeringspercentage van de inkomsten voorzien in § 2 van dit artikel. Dit betekent dat de Vennootschap en ook elk compartiment ten minste 90% van de ontvangen inkomsten zal uitkeren, na aftrek van vergoedingen, provisies en kosten. Het percentage van 90% zou later opwaarts of neerwaarts kunnen worden aangepast naargelang de nieuwe fiscale bepalingen. Dit uitkeringspercentage is van toepassing per compartiment voor het gedeelte van het resultaat dat toekomt aan de distributieaandelen van de verschillende compartimenten.

#### **3.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid**

##### **Ecologische en sociale kenmerken**

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

##### **Verklaring over de Taxonomieverordening**

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

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

**Productnaam:**  
DPAM DBI-RDT B EQUITIES US

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
549300L9UOG4TB2BR687

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

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

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



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

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de "Referentieperiode") heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.



Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	8,88	Verenigde Staten
APPLE	Industrie	8,00	Verenigde Staten
JP MORGAN CHASE	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,68	Verenigde Staten
BROADCOM INC	Industrie	2,64	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,40	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	Industrie	2,12	Verenigde Staten
MERCK & CO	Industrie	2,09	Verenigde Staten
EATON CORP PUBLIC	Industrie	1,97	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1,87	Verenigde Staten
ABBVIE	Industrie	1,85	Verenigde Staten
APPLIED MATERIALS	Industrie	1,84	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,83	Verenigde Staten
COMCAST CORP A	Informatie en communicatie	1,72	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Informatie en communicatie	1,69	Verenigde Staten
MARSH & MCLENNAN COMPANIES, INC.	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,67	Verenigde Staten



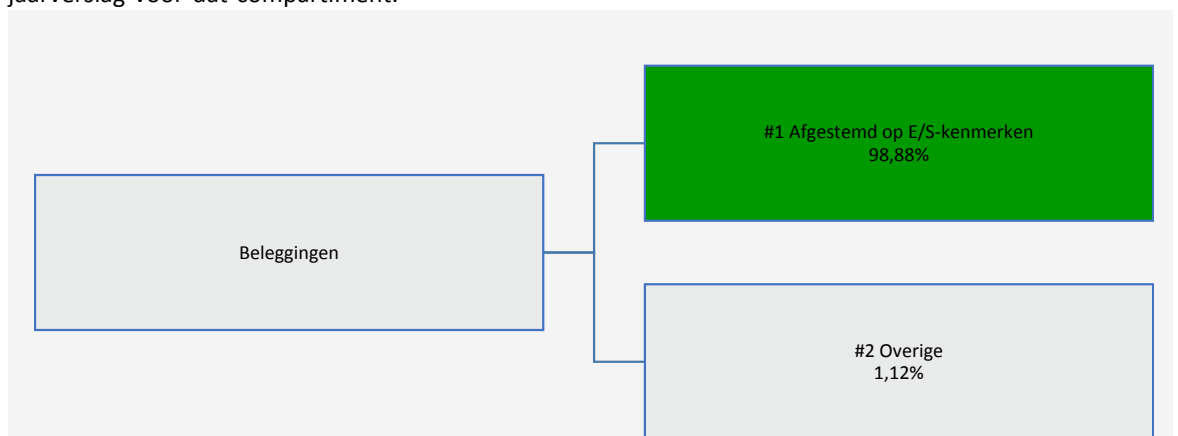
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,88% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

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

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	19.16
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	11.71
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	7.68
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	7,31
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	6,68
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	6.07
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	5.09
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	4.58
Industrie	Overige industrie	4,25
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4.11
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,63
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,60
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,97
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,87
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,72
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,64
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,45
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,34
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1.32
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1.25
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,22
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,21
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	1,14
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,89

Sector	Subsector	% activa
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,12



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

Niet van toepassing

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

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

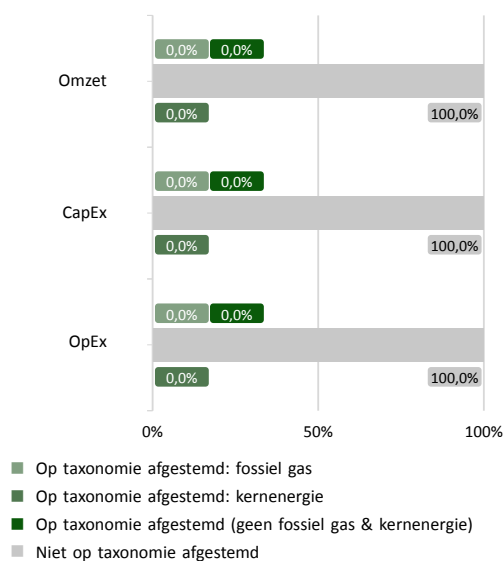
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

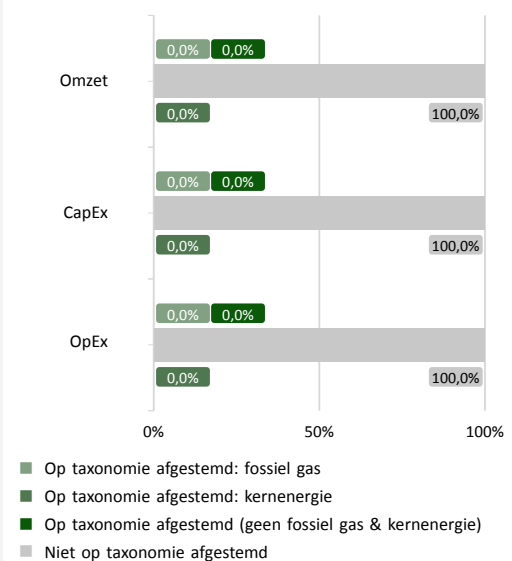
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

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

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties\*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een

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

substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



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

Niet van toepassing



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

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

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,12% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

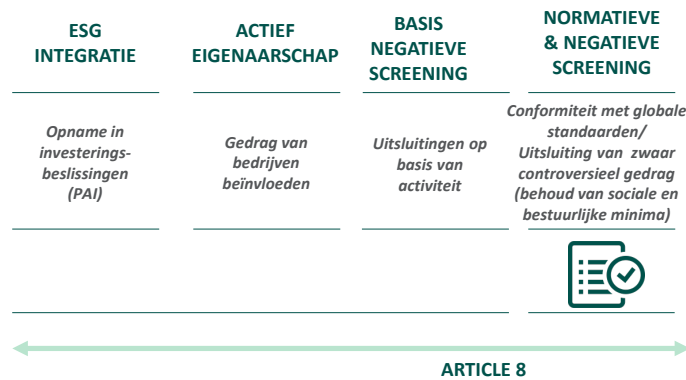
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

### 4.1. BEHEERVERSLAG

---

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

Initiële inschrijvingsperiode: van 22 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 in het bijzonder wordt minimaal twee derde van de beleggingen van het compartiment belegd in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie en die de euro als nationale munteenheid gebruiken of vennootschappen die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen, evenals alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen..

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

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

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR)..

#### 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.

Bijkomende informatie over deze index en zijn samenstelling is beschikbaar op [www.msci.com](http://www.msci.com).

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 bevorderd. Zie de in het prospectus uiteengezette beleggingsstrategie voor een toelichting over hoe het fonds milieu- en sociale kenmerken bevordert.

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

De samenstelling en waarde van de benchmark zijn te vinden op [www.funds.dpaminvestments.com/funds.html](http://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html).

#### 4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment slaagde erin 2023 met winst af te sluiten, en dit ondanks een uitdagende eerste helft van het jaar. Het waren vooral cyclische sectoren die vorig jaar positief bijdroegen aan het rendement. Alle sectoren droegen positief bij aan de prestaties, behalve gezondheidszorg, die achterbleef. IT, Duurzame Consumptie en Industrie presteerden bijzonder goed.

Binnen IT kan dit voornamelijk worden verklaard door de sterke prestaties van de halfgeleideraandelen BESI, ASMI en SAP. Ondanks het feit dat de inkomsten nog niet verbeterden, verbeterden de orderboekjes van de geavanceerde verpakingsactiviteiten opeenvolgend naar het einde van het jaar toe. BESI kreeg in het bijzonder sterke bestellingen voor computing, hybrid bonding en fotonica toepassingen, gedeeltelijk tenietgedaan door een verminderde vraag naar auto- en industriële toepassingen.

Op het gebied van consumentenproducten bleef Ferrari sterke resultaten boeken, wat tot uiting kwam in zowel een solide vraag als winstgevendheid dankzij het sterke modelmomentum. Stellantis, dat ook sterk bijdroeg tot het rendement, ervoer vorig jaar ook een solide vraag naar bestellingen. In de industriële sector waren het vooral Schneider, Kingspan en Safran die voor positieve rendementen zorgden. Schneider heeft zijn producten en diensten met succes geherpositioneerd rond drie megatrends: i) Elektrificatie, ii) Digitalisering en ii) Automatisering, die de belangrijkste drijfveren zijn voor de decarbonisering. Kingspan profiteerde ook van duurzaamheidstrends, terwijl de geopolitieke context van vorig jaar een sterkere verkoop dan verwacht ondersteunde in Voortstuwing, Uitrusting en Interieurs. De KPI's voor de commerciële aftermarket waren ook bijzonder solide. Bij de basisconsumptiegoederen zorgde Beiersdorf voor sterke rendementen omdat het bedrijf een succesvolle ommekeer heeft laten zien door zich te concentreren op zijn winnende categorieën.

Gezondheidszorg had een negatieve bijdrage omdat de voorraadafbouw in de bioprocessing het belangrijkste onderwerp was met een zwakker dan verwachte productiegerelateerde vraag van sommige klanten en omdat het tijdstip en de omvang van de voorraadafbouw groter waren dan verwacht.

Bepaalde posities zijn in de loop van 2023 gewijzigd. Nieuwe posities in Publicis, Adidas, Unicredit, AB Inbev werden toegevoegd. Wij houden van de unieke blootstelling van Publicis aan media en technologie en van zijn Amerikaanse leiderschap in de categorie consumentenervaringen dankzij zijn enorme data-integratiestrategie. Adidas' verbeterende merkbekendheid en contacten met retailers hebben geleid tot een verbetering van trends van negatief naar positief door het jaar heen, evenals in de verkoop. We hebben een positie genomen in Unicredit vanwege het goede winstmomentum en de aantrekkelijke winstgevendheid. We hebben ook een positie genomen in AB Inbev omdat we geloven dat het bedrijf op een keerpunt staat met lagere schuld niveaus, betere categorieën en potentieel voor verbeterde vrije kasstroom door margeverbetering.

Opmerkelijke nieuwe aankopen in 2023: xxx ASR, Getlink, Prysmian, Reply, DSM, EDP.

Noemenswaardige desinvesteringen in 2023: Neste, Sampo, Adyen, Teleperformance, Infineon, CRH, UPM, Hera.

#### 4.1.6. Toekomstig beleid

De Europese groei-indicatoren vertonen weliswaar geen tekenen van verslechtering, maar blijven bescheiden. De algehele daling van de rentevoeten en energieprijzen wordt positief onthaald. Ondanks het verstorende effect van de monetaire verkrappingscyclus in verschillende marktsegmenten, heeft het ook de kansen van stockpicking doen toenemen. Het belang van herfinancieringsrisico's blijft echter bestaan. Zelfs nu de rente is gedaald ten opzichte van het hoogtepunt, zullen bedrijven van lagere kwaliteit naar verwachting te kampen krijgen met een moeilijker financieel landschap.



Ons basisscenario blijft een ordelijke economische vertraging. Nu de politieke agenda verschuift naar het lokale niveau, verwachten we meer inzicht te krijgen in het groeipotentieel van de regio op de middellange termijn. Uit gesprekken met bedrijven in verschillende sectoren blijkt dat de voorraadafbouw in een vergevorderd stadium is, terwijl bedrijven die profiteren van structurele trends optimistisch zijn over hun toekomst.

Tegen deze achtergrond hanteert de beheerder een beleggingsaanpak met een middellange tot lange tijdshorizon. De focus ligt op bedrijven uit de eurozone met robuuste bedrijfsmodellen, waarbij we wegblijven uit domeinen die getroffen worden door disruptie.

#### **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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>86.536.773,23</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>84.819.916,14</b>	<b>77.794.220,00</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	84.819.916,14	77.794.220,00
a.	Aandelen	84.819.916,14	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>-399.629,92</b>	<b>-252.066,21</b>
A.	Vorderingen	109.577,58	
a.	Te ontvangen bedragen	109.577,58	
B.	Schulden	-509.207,50	-252.066,21
a.	Te betalen bedragen (-)	-206.289,70	
e.	Andere (-)	-302.917,80	-252.066,21
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>2.116.487,01</b>	<b>1.863.492,41</b>
A.	Banktegoeden op zicht	2.116.487,01	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>86.536.773,23</b>	<b>79.405.646,20</b>
A.	Kapitaal	68.307.272,12	75.638.553,44
B.	Deelneming in het resultaat	-257.862,79	-33.179,93
C.	Overgedragen resultaat	3.767.092,76	21.705.533,29
D.	Nettoresultaat van het jaar	14.720.271,14	-17.905.260,60

		31 december 2023 EUR	31 december 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

		31 december 2023 EUR	31 december 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	13.741.189,13	-18.789.502,38
a.	Aandelen	13.741.189,13	-18.789.502,38
	Gerealiseerde winst	5.198.275,14	1.881.099,10
	Gerealiseerd verlies	-3.592.417,43	-3.135.817,38
	Ongerealiseerde winst/verlies	12.135.331,42	-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>13.741.189,13</b>	<b>-18.789.502,38</b>
<b>II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>			
A.	Dividenden	2.274.470,60	2.268.064,93
B.	Rente (+/-)	93.018,40	12.415,24
b.	Deposito's en liquide middelen	93.018,40	12.415,24
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-25.929,66	-13.911,25
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-196.173,78	-255.912,55
	Van Belgische oorsprong	-65.961,27	-108.603,00
	Van buitenlandse oorsprong	-130.212,51	-147.309,55
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
		<b>2.145.385,56</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 ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten			
A.	Andere		
B.			
<b>IV. Exploitatiekosten</b>			
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-140.119,69	-188.895,73
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-43.528,72	-29.639,78
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-865.880,75	-837.774,83
a.	Financieel beheer	-826.327,63	-800.457,95
	Klasse R (Dis)	-246.322,85	-274.094,36
	Klasse S (Dis)	-272.818,12	-281.956,84
	Klasse T (Dis)	-307.186,66	-244.406,75
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-39.553,12	-37.316,88
E.	Administratieve kosten (-)	-22.652,13	-19.189,94
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-496,06	-158,03
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-833,55	-965,79
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-10.677,70	-4.027,96
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-73.410,83	-44.267,68
	Klasse R (Dis)	-18.120,86	-12.503,21
	Klasse S (Dis)	-7.304,11	-3.466,24
	Klasse T (Dis)	-47.985,86	-28.298,23
K.	Andere kosten (-)	-8.704,12	-1.494,85
		<b>-1.166.303,55</b>	<b>-1.126.414,59</b>
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>979.082,01</b>	<b>884.241,78</b>
<b>V. Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>			
		<b>14.720.271,14</b>	<b>-17.905.260,60</b>
<b>VI. Belastingen op het resultaat</b>			
<b>VII. Nettoresultaat van het jaar</b>			
		<b>14.720.271,14</b>	<b>-17.905.260,60</b>

**DPAM DBI-RDT B****Equities Euroland**

		<b>31 december 2023</b>	<b>31 december 2022</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Afdeling 4 : Resultaatverwerking</b>			
<b>I.</b>	<b>Winst (verlies) van de periode</b>	<b>18.229.501,11</b>	<b>3.767.092,76</b>
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	3.767.092,76	21.705.533,29
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	14.720.271,14	-17.905.260,60
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-257.862,79	-33.179,93
<b>II.</b>	<b>(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen</b>		
<b>III.</b>	<b>(over te dragen winst) Over te dragen verlies</b>	<b>-15.902.424,17</b>	<b>-3.767.092,76</b>
<b>IV.</b>	<b>(Uitkering van dividenden)</b>	<b>-2.327.076,94</b>	<b>0,00</b>

## 4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 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.	28.000	EUR	22,18	621.040,00		0,73%	0,72%
KBC	39.500	EUR	58,72	2.319.440,00		2,73%	2,68%
UCB	8.000	EUR	78,90	631.200,00		0,74%	0,73%
				<b>3.571.680,00</b>		<b>4,21%</b>	<b>4,13%</b>
<b>Zwitserland</b>							
DSM-FIRMENICH AG	12.000	EUR	92,00	1.104.000,00		1,30%	1,28%
				<b>1.104.000,00</b>		<b>1,30%</b>	<b>1,28%</b>
<b>Duitsland (Bondsrepubliek)</b>							
ADIDAS AG NA O.N.	15.500	EUR	184,16	2.854.480,00		3,37%	3,30%
ALLIANZ-NOM-	9.000	EUR	241,95	2.177.550,00		2,57%	2,52%
BEIERSDORF	20.000	EUR	135,70	2.714.000,00		3,20%	3,14%
DEUTSCHE BOERSE	6.500	EUR	186,50	1.212.250,00		1,43%	1,40%
DEUTSCHE POST AG	16.000	EUR	44,85	717.680,00		0,85%	0,83%
HANNOVER RUECK SE	3.000	EUR	216,30	648.900,00		0,77%	0,75%
MERCK	7.410	EUR	144,10	1.067.781,00		1,26%	1,23%
SAP SE	33.244	EUR	139,48	4.636.873,12		5,47%	5,36%
				<b>16.029.514,12</b>		<b>18,90%</b>	<b>18,52%</b>
<b>Spanje</b>							
AMADEUS IT GROUP SA	34.628	EUR	64,88	2.246.664,64		2,65%	2,60%
CELLNEX TELECOM	42.000	EUR	35,66	1.497.720,00		1,77%	1,73%
FLUIDRA SA	28.000	EUR	18,85	527.800,00		0,62%	0,61%
IBERDROLA SA	210.864	EUR	11,87	2.502.955,68		2,95%	2,89%
				<b>6.775.140,32</b>		<b>7,99%</b>	<b>7,83%</b>
<b>Frankrijk</b>							
AIR LIQUIDE	25.000	EUR	176,12	4.403.000,00		5,19%	5,09%
ALTEN SA	2.327	EUR	134,60	313.214,20		0,37%	0,36%
BNP	61.000	EUR	62,59	3.817.990,00		4,50%	4,41%
ESSILOR LUX	9.400	EUR	181,60	1.707.040,00		2,01%	1,97%
GETLINK	55.000	EUR	16,57	911.075,00		1,07%	1,05%
L OREAL	6.785	EUR	450,65	3.057.660,25		3,60%	3,53%
LVMH MOET HENNESSY	3.749	EUR	733,60	2.750.266,40		3,24%	3,18%
PUBLICIS NEW	13.400	EUR	84,00	1.125.600,00		1,33%	1,30%
SCHNEIDER ELECTRIC	30.150	EUR	181,78	5.480.667,00		6,46%	6,33%
SODEXO	8.070	EUR	99,62	803.933,40		0,95%	0,93%
				<b>24.370.446,25</b>		<b>28,73%</b>	<b>28,16%</b>
<b>Ierland</b>							
KINGSPAN GROUP PLC	15.000	EUR	78,40	1.176.000,00		1,39%	1,36%
				<b>1.176.000,00</b>		<b>1,39%</b>	<b>1,36%</b>
<b>Italië</b>							
AMPLIFON SPA	52.000	EUR	31,34	1.629.680,00		1,92%	1,88%
BANCA GENERALI SPA	22.000	EUR	33,64	740.080,00		0,87%	0,86%
FINECOBANK SPA	82.000	EUR	13,59	1.113.970,00		1,31%	1,29%
INTERPUMP GROUP SPA	23.000	EUR	46,87	1.078.010,00		1,27%	1,25%
INTESA SANPAOLO	145.000	EUR	2,64	383.307,50		0,45%	0,44%
MEDIOBANCA	100.000	EUR	11,21	1.120.500,00		1,32%	1,29%
MONCLER SPA	29.800	EUR	55,70	1.659.860,00		1,96%	1,92%

# DPAM DBI-RDT B

## Equities Euroland

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
PIRELLI C S.P.A.	501.347	EUR	4,93	2.470.136,67		2,91%	2,85%
PRYSMIAN SPA	27.000	EUR	41,17	1.111.590,00		1,31%	1,28%
				<b>11.307.134,17</b>		<b>13,33%</b>	<b>13,07%</b>
<b>Nederland</b>							
ASM INTERNATIONAL	3.710	EUR	469,95	1.743.514,50		2,06%	2,01%
ASML HOLDING NV	7.855	EUR	681,70	5.354.753,50		6,31%	6,19%
ASR	12.000	EUR	42,70	512.400,00		0,60%	0,59%
BESI	13.300	EUR	136,45	1.814.785,00		2,14%	2,10%
FERRARI NV	5.200	EUR	305,20	1.587.040,00		1,87%	1,83%
FERROVIAL SE	43.000	EUR	33,02	1.419.860,00		1,67%	1,64%
IMCD N.V.	10.000	EUR	157,55	1.575.500,00		1,86%	1,82%
KPN NEW	560.000	EUR	3,12	1.746.080,00		2,06%	2,02%
STELLANTIS N.V.	99.012	EUR	21,15	2.094.103,80		2,47%	2,42%
				<b>17.848.036,80</b>		<b>21,04%</b>	<b>20,62%</b>
<b>Portugal</b>							
EDP-ENERGIAS-REG	579.136	EUR	4,55	2.637.964,48		3,11%	3,05%
				<b>2.637.964,48</b>		<b>3,11%</b>	<b>3,05%</b>
<b><u>Totaal - Effecten</u></b>				<b><u>84.819.916,14</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>98,02%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>84.819.916,14</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,02%</b>
<b>Totaal - effectenportefeuille</b>				<b>84.819.916,14</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,02%</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 interesten		EUR		6.285,64			0,01%
Banque Degroof Petercam		EUR		2.110.201,37			2,44%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>2.116.487,01</b>			<b>2,45%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>2.116.487,01</b>			<b>2,45%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-399.629,92</b>			<b>-0,46%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>86.536.773,23</b>			<b>100,00%</b>

#### 4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

---

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	28,73%
NEDERLAND	21,04%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	18,90%
ITALIË	13,33%
SPANJE	7,99%
BELGIË	4,21%
PORTUGAL	3,11%
IERLAND	1,39%
ZWITSERLAND	1,30%
<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	12,75%
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,51%
BANKEN	9,88%
TEXTIEL EN KLEDING	8,56%
IT & INTERNET	8,48%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	6,67%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,46%
ENERGIEBRONEN	6,06%
CHEMICALIEN	5,92%
TELECOMMUNICATIE	5,13%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,94%
BANDEN & RUBBER	2,91%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,47%
VERVOER EN VERKEER	1,92%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,89%
WEGVOERTUIGEN	1,87%
DIVERSE DIENSTEN	1,86%
BOUWMATERIALEN	1,39%
VERDELING	1,33%
<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	18.955.932,48	32.129.797,03
Verkopen	10.845.851,38	27.999.438,64	38.845.290,02
<b>Totaal 1</b>	<b>24.019.715,93</b>	<b>46.955.371,12</b>	<b>70.975.087,05</b>
Inschrijvingen	7.695.066,25	13.189.632,39	20.884.698,64
Terugbetalingen	5.966.084,42	22.507.758,33	28.473.842,75
<b>Totaal 2</b>	<b>13.661.150,67</b>	<b>35.697.390,72</b>	<b>49.358.541,39</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	89.336.822,97	86.606.603,81	87.960.493,31
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>11,59%</b>	<b>13,00%</b>	<b>24,58%</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 Degroof Petercam S.A met zetel te Nijverheidstraat 44 - B-1040 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
Klasse	31 december 2021			31 december 2022			31 december 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	7.809,29	24.968,42	124.811,69
S (Dis)	93.170,26	52.586,20	281.861,81	90.347,71	72.677,76	299.531,76	80.986,90	138.804,15	241.714,51
T (Dis)	170.328,47	71.216,80	220.923,02	117.289,23	48.763,19	289.449,05	83.440,32	64.138,54	308.750,83
<b>TOTAAL</b>			<b>643.629,94</b>			<b>730.951,63</b>			<b>675.277,03</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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	926.081,61	2.961.263,73	
S (Dis)	11.906.359,78	7.016.660,61	10.439.247,84	7.753.876,37	9.850.711,06	17.636.768,81	
T (Dis)	21.896.354,54	9.137.716,99	13.791.534,60	5.508.158,16	10.107.905,97	7.875.810,21	
<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>20.884.698,64</b>	<b>28.473.842,75</b>	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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		124,31
S (Dis)	88.091.051,12	137,98	79.405.646,20	109,45	86.536.773,23	129,37
T (Dis)		137,40		109,03		128,75
<b>TOTAAL</b>	<b>88.091.051,12</b>		<b>79.405.646,20</b>		<b>86.536.773,23</b>	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en [www.beama.be](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.

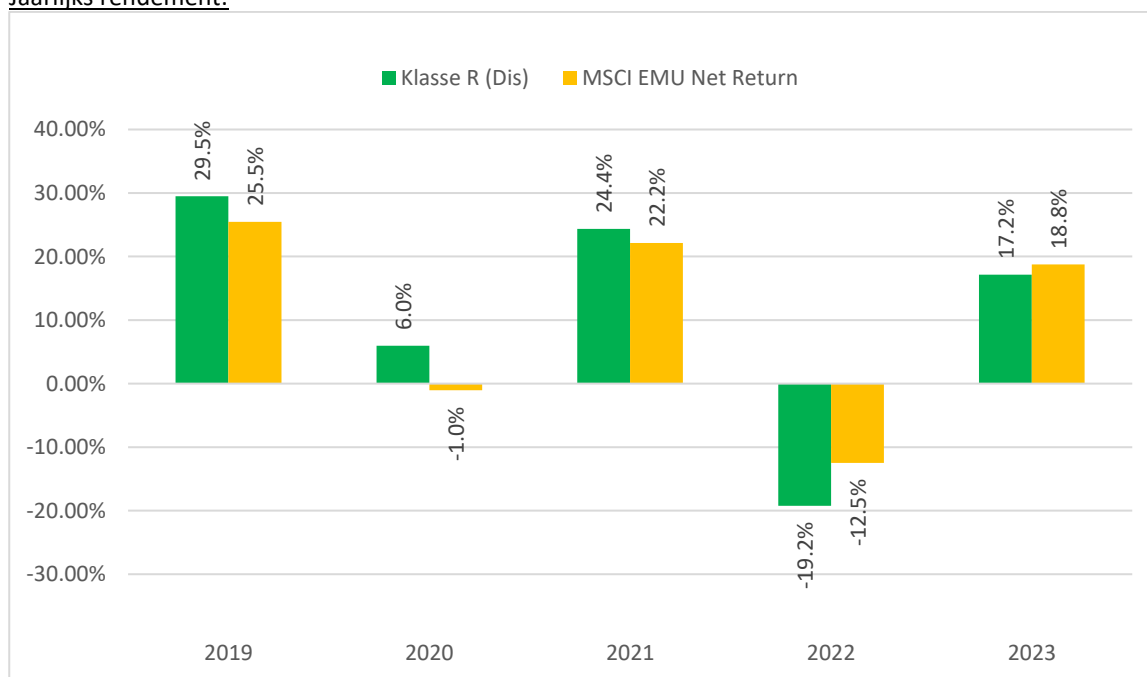
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2023:

### 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 om prestaties te vergelijken.

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	18,78 % (in EUR)	8,30 % (in EUR)	9,54 % (in EUR)		24/05/2018	5,35 % (in EUR)

#### Klasse R (Dis)

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	17,15 % (in EUR)	5,58 % (in EUR)	10,06 % (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)	18,20 % (in EUR)	6,50 % (in EUR)	11,00 % (in EUR)		23/05/2018	6,77 % (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)	18,09 % (in EUR)	6,39 % (in EUR)	10,89 % (in EUR)		23/05/2018	6,66 % (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.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19%

– 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.	1,86%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19%

– 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.	0,97%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19%

– 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.	1,07%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19%

### Fee sharing

Per 31 december 2023, 20,80% 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  
2019 Klasse S (Dis) 6,63 euro  
2019 Klasse T (Dis) 6,62 euro  
2021 Klasse R (Dis) 2,19 euro  
2021 Klasse S (Dis) 2,29 euro  
2021 Klasse T (Dis) 3,13 euro

### 4.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

### 4.11.3. Resultaatverwerking

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

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

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

### 4.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

#### Ecologische en sociale kenmerken

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

#### Verklaring over de Taxonomieverordening

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

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



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

**Productnaam:**  
DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
549300ORJXII7U7BMK90

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

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

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



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

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

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



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	6,33	France
ASML HOLDING	Industrie	6,19	Nederland
SAP AG	Informatie en communicatie	5,36	Duitsland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	5,09	France
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,41	France
L'OREAL SA	Industrie	3,53	France
ADIDAS NOM	Industrie	3,30	Duitsland
LVMH	Industrie	3,18	France
BEIERSDORF	Industrie	3,14	Duitsland
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,05	Portugal
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,89	Spanje
PIRELLI & C S.P.A.	Industrie	2,85	Italië
KBC GROEP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,68	België
AMADEUS IT GROUP SA	Informatie en communicatie	2,60	Spanje
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,52	Duitsland



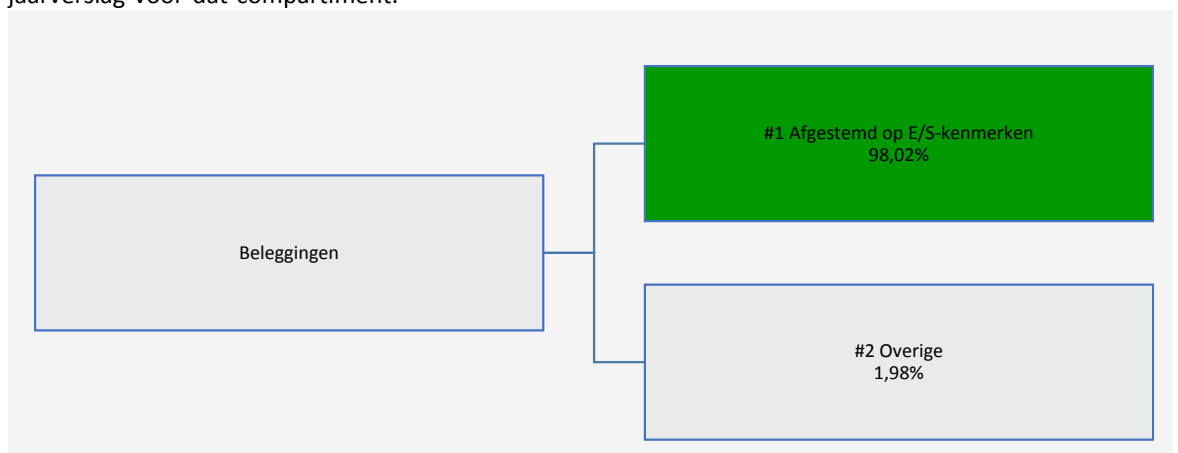
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,02% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

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

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	11,76
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	10.12
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	7,62
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	6.19
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5.94
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5.36
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5.36
Industrie	Vervaardiging van kleding	5.10
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	4.42
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	4,25
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3.86
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,75
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	3,30
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,24
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,85
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,60
Industrie	Overige industrie	2,58
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,26
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,64
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,36
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1.30
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,05
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0.93
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,83
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,36
Liquiditeiten	Liquiditeiten	1,98



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

Niet van toepassing

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

- Ja:
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

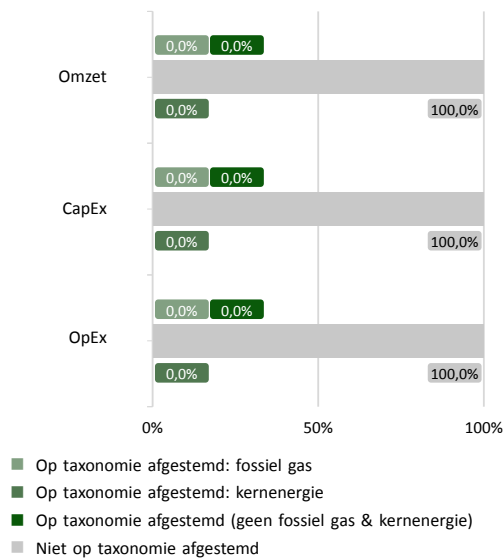
Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

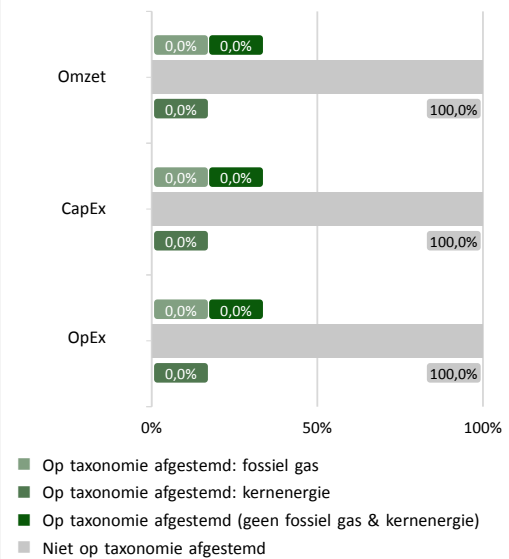
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

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

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties\*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing

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

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

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

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



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

Niet van toepassing



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

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

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,98% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

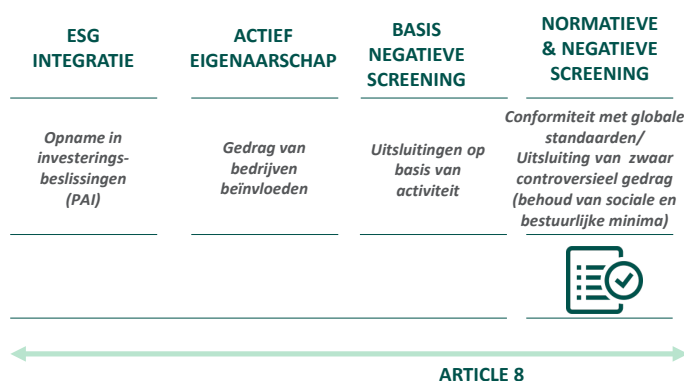
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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



## 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 promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening EU 2019/2088 (SFDR)..

#### 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 bevorderd. 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 <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

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

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

Eind december 2023 bedroeg de netto-inventariswaarde van DPAM DPAM DBI-RDT B Equities World (S-aandeel) 90,13 EUR. Dit is een stijging van 23,08% sinds het begin van het jaar.

Toen 2022 achter de rug was, waren we ervan overtuigd dat de waarderingsreset van 2022 was afgelopen. We beschouwden onze portefeuille als redelijk gewaardeerd in het licht van de huidige rentestand en rekening houdend met nog enkele rentestijgingen in de toekomst. Vanaf dat niveau waren we van mening dat winstgroei de drijvende kracht zou zijn achter de toekomstige prestaties van de aandelenkoersen.

De eerste weken van het jaar zagen we echter lagere rentevoeten die de hogere groeiaandelen omhoog duwden. Bij sommige bedrijven was de waardering hoger dan de fundamentals. We verkochten ServiceNow, Align Technologies en verminderden Intuit, Ansys, Autodesk. Anderzijds werden defensieve aandelen, die in de tweede helft van 2022 vrij duur waren, opnieuw relatief aantrekkelijk gewaardeerd. We maakten van de gelegenheid gebruik om een positie in Nestlé te kopen.

In de eerste helft van 2023 hebben we ook onze blootstelling aan meer cyclische bedrijven zoals Transunion of Infineon afgebouwd en industriële bedrijven zoals Trane Technologies en Kingspan verminderd, terwijl we de meer defensieve bedrijven hebben verhoogd, omdat de macro-economische en geopolitieke context wazig en gespannen bleef.

Vanuit het standpunt van de sector hebben twee technologische ontwikkelingen veel aandacht naar zich toegetrokken. Generatieve AI maakte eind vorig jaar een spectaculaire opmars met het debuut van ChatGPT en werd al snel een integraal onderdeel van veel van onze professionele levens. Later leverden GLP-1 geneesmiddelen, die in eerste instantie waren ontwikkeld voor diabetesbehandeling, indrukwekkende klinische onderzoeksresultaten op, waarbij significant gewichtsverlies en verbeteringen in comorbiditeiten zoals hartaandoeningen en slaapapneu werden aangetoond. Deze innovaties zijn niet alleen mijlpalen voor de mensheid; ze hebben ook honderden miljarden aan marktwaarde gegenereerd voor beleggers. Onder de grote winnaars: Nvidia, AMD (dat we opportunistisch bezaten in 2023 van maart tot augustus), Microsoft, Alphabet, Novo Nordisk en meer in het algemeen de meerderheid van onze software- en halfgeleiderbedrijven.

In de zomer waren er tekenen die wezen op een piek in de rentevoeten. We hebben een positie genomen in een aantal zeer hoogwaardige, snelgroeiende bedrijven zoals Idexx Laboratories, MSCI en Synopsys. In oktober groeide de overtuiging in die veranderende omgeving, wat leidde tot enkele kansen. We kochten ServiceNow en verhoogden Microsoft, Adobe, Salesforce, ASM International, S&P Global, L'Oréal en Intuitive Surgical omdat de waarderings in deze context aantrekkelijk waren

De blootstelling aan de biofarmaontwikkelings- en productiewaardeketen blijft een belangrijk onderdeel van het fonds. Deze bedrijven hebben veel baat gehad bij de productie van Covid-vaccins en lage rentefinanciering voor biotechbedrijven. Die cyclus is echter afgelopen. Met een scherpe daling in de productie van Covid-vaccins, een dip in biotechfinanciering en een moeilijke Chinese markt, ondergaat de industrie een herijking. Ondanks ondermaatse prestaties dit jaar, beginnen we een stabilisatie in orders te zien, maar de zichtbaarheid blijft laag. We hebben vertrouwen in de hoge toetredingsdrempels van deze bedrijven, de terugkerende inkomstenstromen en de behoefte aan innovatie in de farmaceutische industrie, wat zou moeten leiden tot een nieuwe groei-impuls. We hebben onze blootstelling echter tactisch verminderd in afwachting van wat meer zichtbaarheid. We hebben ook Agilent verkocht vanwege zijn grote blootstelling aan China.

Tot eind oktober waren de prestaties vooral te danken aan winstgroei. Zoals verwacht heeft de waardering in die periode minder een rol gespeeld. Sinds november werd het echter heel duidelijk dat de rentevoeten aan het pieken waren toen de inflatie vertraagde en de centrale banken soepeler werden. De waarderings stegen bijgevolgd. In de afgelopen maanden droegen zowel de hogere winstgroei als de waarderingstoename bij aan de prestaties, waarbij aandelen met een hogere groei het beter deden.

Het hele jaar door streven we ernaar onze portefeuille te verbeteren door bedrijven van zeer hoge kwaliteit te kopen tegen redelijke waarderingen. Zo namen we ook een positie in Amazon, Lonza, Epiroc, IDEX Corp, Moody's, Atlas Copco, SAP, Linde, Automatic Data Processing en Booking bovenop de hierboven genoemde namen. We verkochten Cotelent, CME Group, UMG, Autodesk, Ansys, Kerry, Teleperformance en Paypal.

#### **5.1.6. Toekomstig beleid**

DPAM DBI-RDT 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 en betaalbare gezondheidszorg, digitale transformatie, energie-efficiëntie, elektrische voertuigen, verantwoordelijke consumptie, de groei van de middenklasse en financiële inclusie. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 1. - BALANSSCHEMA</b>			
<b>TOTAAL NETTO-ACTIEF</b>		<b>95.081.658,47</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>94.295.089,10</b>	<b>62.433.889,07</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	94.295.089,10	62.433.889,07
a.	Aandelen	94.295.089,10	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>-146.931,41</b>	<b>-184.540,94</b>
A.	Vorderingen	216.280,04	33.857,58
a.	Te ontvangen bedragen	187.128,42	
d.	Andere	29.151,62	33.857,58
B.	Schulden	-363.211,45	-218.398,52
a.	Te betalen bedragen (-)	-37.231,51	
e.	Andere (-)	-325.979,94	-218.398,52
<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>933.500,78</b>	<b>1.479.676,97</b>
A.	Banktegoeden op zicht	933.500,78	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>95.081.658,47</b>	<b>63.729.025,10</b>
A.	Kapitaal	94.389.604,63	79.076.378,51
B.	Deelneming in het resultaat	-273.309,84	-600.937,25
C.	Overgedragen resultaat	-15.347.353,41	4.673.120,60
D.	Nettoresultaat van het jaar	16.312.717,09	-19.419.536,76

**DPAM DBI-RDT B**  
**Equities World**

		31 december 2023 EUR	31 december 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

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>AFDELING 3. - RESULTATENREKENING</b>			
<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	<b>16.771.096,29</b>	<b>-18.970.453,54</b>
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	16.771.972,16	-18.969.483,39
a.	Aandelen	16.771.972,16	-18.969.483,39
	Gerealiseerde winst	5.751.419,23	3.073.387,79
	Gerealiseerd verlies	-8.292.195,00	-8.559.453,69
	Ongerealiseerde winst/verlies	19.312.747,93	-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	-875,87	-970,15
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-875,87	-970,15
iv.	Andere	-875,87	-970,15
	Gerealiseerde winst/verlies	-875,87	-970,15
<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	<b>747.586,81</b>	<b>504.453,60</b>
A.	Dividenden	852.373,11	581.514,60
B.	Rente (+/-)	72.639,94	10.041,38
b.	Deposito's en liquide middelen	72.639,94	10.041,38
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-32.939,37	-11.617,02
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-144.486,87	-75.485,36
	Van buitenlandse oorsprong	-144.486,87	-75.485,36
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
<b>III.</b>	<b>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.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	<b>-1.205.966,01</b>	<b>-953.536,82</b>
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-201.906,53	-181.157,14
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-37.475,17	-22.519,82
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-853.606,91	-678.431,30
a.	Financieel beheer	-815.407,78	-648.821,66
	Klasse R (Dis)	-272.627,31	-244.855,45
	Klasse S (Dis)	-208.315,32	-145.377,83
	Klasse T (Dis)	-334.465,15	-258.588,38
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-38.199,13	-29.609,64
E.	Administratieve kosten (-)	-17.276,30	-22.161,37
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-450,33	-134,16
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-974,43	-908,94
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-5.696,84	-4.556,93
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-81.051,17	-40.458,95
	Klasse R (Dis)	-16.612,63	-8.910,44
	Klasse S (Dis)	-5.780,21	-1.365,45
	Klasse T (Dis)	-58.658,33	-30.183,06
K.	Andere kosten (-)	-7.528,33	-3.208,21
<b>Opbrengsten en kosten van het halfjaar</b>			
<b>Subtotaal II + III + IV</b>		<b>-458.379,20</b>	<b>-449.083,22</b>
<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>16.312.717,09</b>	<b>-19.419.536,76</b>
<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>		
<b>VII.</b>	<b>Nettoresultaat van het jaar</b>	<b>16.312.717,09</b>	<b>-19.419.536,76</b>

**DPAM DBI-RDT B**  
**Equities World**

		31 december 2023 EUR	31 december 2022 EUR
<b>Afdeling 4 : Resultaatverwerking</b>			
<b>I.</b>	<b>Winst (verlies) van de periode</b>	<b>692.053,84</b>	<b>-15.347.353,41</b>
a.	Overgedragen winst (overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	-15.347.353,41	4.673.120,60
b.	Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	16.312.717,09	-19.419.536,76
c.	Ontvangen winstaandelen (betaalde winstaandelen)	-273.309,84	-600.937,25
<b>II.</b>	<b>(Toewijzingen aan) Kapitaalverminderingen</b>		
<b>III.</b>	<b>(over te dragen winst) Over te dragen verlies</b>	<b>-692.053,84</b>	<b>15.347.353,41</b>
<b>IV.</b>	<b>(Uitkering van dividenden)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 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	2.550	CHF	353,70	970.135,53		1,03%	1,02%
NESTLE NOM	27.600	CHF	97,51	2.894.778,96		3,07%	3,04%
ROCHE HOLDING -GE-	5.100	CHF	244,50	1.341.239,11		1,42%	1,41%
SIKA AG	4.700	CHF	273,70	1.383.661,40		1,47%	1,46%
				<b>6.589.815,00</b>		<b>6,99%</b>	<b>6,93%</b>
<b>Duitsland (Bondsrepubliek)</b>							
SAP SE	7.300	EUR	139,48	1.018.204,00		1,08%	1,07%
				<b>1.018.204,00</b>		<b>1,08%</b>	<b>1,07%</b>
<b>Denemarken</b>							
NOVO NORDISK B	20.700	DKK	698,10	1.938.503,33		2,06%	2,04%
				<b>1.938.503,33</b>		<b>2,06%</b>	<b>2,04%</b>
<b>Spanje</b>							
CELLNEX TELECOM	32.000	EUR	35,66	1.141.120,00		1,21%	1,20%
				<b>1.141.120,00</b>		<b>1,21%</b>	<b>1,20%</b>
<b>Frankrijk</b>							
L OREAL	5.300	EUR	450,65	2.388.445,00		2,53%	2,51%
LVMH MOET HENNESSY	2.750	EUR	733,60	2.017.400,00		2,14%	2,12%
				<b>4.405.845,00</b>		<b>4,67%</b>	<b>4,63%</b>
<b>Indonesië</b>							
PT BANK CENTRAL ASIA	1.600.000	IDR	9.400,00	884.274,34		0,94%	0,93%
				<b>884.274,34</b>		<b>0,94%</b>	<b>0,93%</b>
<b>Ierland</b>							
ACCENTURE PLC CL A	6.100	USD	350,91	1.937.764,00		2,05%	2,04%
KINGSPAN GROUP PLC	21.200	EUR	78,40	1.662.080,00		1,76%	1,75%
LINDE PLC NPV -NEW-	4.500	USD	410,71	1.673.104,60		1,77%	1,76%
TRANE TECHNOLOGIES	7.315	USD	243,90	1.615.107,50		1,71%	1,70%
				<b>6.888.056,10</b>		<b>7,30%</b>	<b>7,24%</b>
<b>India</b>							
H D F C BANK SP ADR	27.500	USD	67,11	1.670.687,55		1,77%	1,76%
				<b>1.670.687,55</b>		<b>1,77%</b>	<b>1,76%</b>
<b>Nederland</b>							
ASM INTERNATIONAL	4.166	EUR	469,95	1.957.811,70		2,08%	2,06%
ASML HOLDING NV	2.800	EUR	681,70	1.908.760,00		2,02%	2,01%
				<b>3.866.571,70</b>		<b>4,10%</b>	<b>4,07%</b>
<b>Zweden</b>							
ATLAS COPCO A	119.500	SEK	173,55	1.862.944,08		1,98%	1,96%
EPIROC AB A	86.000	SEK	202,20	1.562.021,11		1,66%	1,64%
				<b>3.424.965,19</b>		<b>3,63%</b>	<b>3,60%</b>



DPAM DBI-RDT B

Equities World

Benaming	Hoeveelheid op 31 december 2023	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
<b>Taiwan</b>							
TAIWAN-ADR-	20.970	USD	104,00	1.974.272,39		2,09%	2,08%
				<b>1.974.272,39</b>		<b>2,09%</b>	<b>2,08%</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>							
ABBOTT LABORATORIES	10.500	USD	110,07	1.046.245,42		1,11%	1,10%
ADOBE INC	3.600	USD	596,60	1.944.290,05		2,06%	2,04%
ALPHABET INC -A-	36.700	USD	139,69	4.640.947,81		4,92%	4,88%
AMAZON.COM INC -A-	14.500	USD	151,94	1.994.414,52		2,12%	2,10%
AUTOMATIC DATA	4.400	USD	232,97	927.957,27		0,98%	0,98%
BOOKING HLDG	450	USD	3.547,22	1.445.026,93		1,53%	1,52%
BOSTON SCIENTIFIC	38.000	USD	57,81	1.988.666,09		2,11%	2,09%
DANAHER CORP	9.300	USD	231,34	1.947.641,33		2,07%	2,05%
EDWARDS LIFESCIENCES	23.000	USD	76,25	1.587.606,93		1,68%	1,67%
ESTEE LAUDER CIE	5.800	USD	146,25	767.890,28		0,81%	0,81%
IDEX CORP	7.200	USD	217,11	1.415.101,62		1,50%	1,49%
IDEXX LABS	4.150	USD	555,05	2.085.237,41		2,21%	2,19%
INTUIT	1.800	USD	625,03	1.018.471,01		1,08%	1,07%
INTUITIVE SURGICAL	5.600	USD	337,36	1.710.239,44		1,81%	1,80%
IQVIA HOLDINGS INC	5.000	USD	231,38	1.047.300,05		1,11%	1,10%
MARSH	11.100	USD	189,47	1.903.876,34		2,02%	2,00%
MASTERCARD-A	9.800	USD	426,51	3.783.821,12		4,01%	3,98%
MICROSOFT	19.736	USD	376,04	6.718.440,63		7,12%	7,07%
MOODY	5.150	USD	390,56	1.820.833,75		1,93%	1,92%
MSCI	3.900	USD	565,65	1.997.044,31		2,12%	2,10%
NIKE INC -B-	15.200	USD	108,57	1.493.924,77		1,58%	1,57%
NVIDIA CORP	5.500	USD	495,22	2.465.676,91		2,61%	2,59%
PROCTER	20.600	USD	146,54	2.732.742,50		2,90%	2,87%
SALESFORCE INC	9.092	USD	263,14	2.165.816,21		2,30%	2,28%
SERVICENOW INC	1.900	USD	706,49	1.215.164,08		1,29%	1,28%
SP GLOBAL	6.127	USD	440,52	2.443.367,62		2,59%	2,57%
STRYKER	8.800	USD	299,46	2.385.595,44		2,53%	2,51%
SYNOPSIS	3.550	USD	514,91	1.654.759,88		1,75%	1,74%
UNITEDHEALTH	4.500	USD	526,47	2.144.674,78		2,27%	2,26%
				<b>60.492.774,50</b>		<b>64,15%</b>	<b>63,62%</b>
<b><u>Totaal - Effecten</u></b>				<b><u>94.295.089,10</u></b>		<b><u>100,00%</u></b>	<b><u>99,17%</u></b>
<b>Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs</b>				<b>94.295.089,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,17%</b>
<b>Totaal - effectenportefeuille</b>				<b>94.295.089,10</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,17%</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 interesten		EUR		3.770,44			0,00%
Banque Degroof Petercam		EUR		929.730,34			0,98%
<b>Totaal - Banktegoeden op zicht</b>				<b>933.500,78</b>			<b>0,98%</b>
<b>Totaal - Deposito's en liquide middelen</b>				<b>933.500,78</b>			<b>0,98%</b>
<b>Overige vorderingen en schulden</b>				<b>-146.931,41</b>			<b>-0,15%</b>
<b>Andere</b>				<b>0,00</b>			<b>0,00%</b>
<b>Totaal van het netto-actief</b>				<b>95.081.658,47</b>			<b>100,00%</b>

## 5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	64,16%
IERLAND	7,30%
ZWITSERLAND	6,99%
FRANKRIJK	4,67%
NEDERLAND	4,10%
ZWEDEN	3,63%
TAIWAN	2,09%
DENEMARKEN	2,06%
INDIA	1,77%
SPANJE	1,21%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,08%
INDONESIË	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.

## 5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	22,60%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	17,18%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	8,91%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	8,81%
BANKEN	6,72%
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	5,58%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,95%
TEXTIEL EN KLEDING	3,72%
BOUWMATERIALEN	3,54%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,07%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,59%
CHEMICALIEN	2,50%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	2,27%
BIOTECHNOLOGIE	2,21%
FOTO'S & OPTICAL	2,12%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,02%
TELECOMMUNICATIE	1,21%
<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	32.749.184,22	68.201.167,12
Verkopen	20.264.331,04	32.847.608,21	53.111.939,25
<b>Totaal 1</b>	<b>55.716.313,94</b>	<b>65.596.792,43</b>	<b>121.313.106,37</b>
Inschrijvingen	18.216.016,01	13.109.338,70	31.325.354,71
Terugbetalingen	3.084.670,89	13.200.767,54	16.285.438,43
<b>Totaal 2</b>	<b>21.300.686,90</b>	<b>26.310.106,24</b>	<b>47.610.793,14</b>
Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	77.125.635,65	92.337.292,53	84.793.977,75
<b>Omloopsnelheid</b>	<b>44,62%</b>	<b>42,55%</b>	<b>86,92%</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 Degroof Petercam S.A 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			31 december 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	27.924,76	22.960,89	213.106,30
S (Dis)	94.914,08	29.994,78	179.062,21	85.230,32	49.534,68	214.757,85	191.316,99	93.081,13	312.993,71
T (Dis)	216.887,89	69.261,37	279.295,83	202.085,51	26.183,14	455.198,20	159.491,95	74.983,33	539.706,82
<b>TOTAAL</b>			<b>602.977,64</b>			<b>878.098,48</b>			<b>1.065.806,83</b>

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB							
EUR							
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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	2.259.096,82	1.869.549,53	
S (Dis)	10.516.270,87	3.498.666,50	7.405.713,84	3.790.014,53	15.823.706,82	8.086.829,20	
T (Dis)	23.697.525,47	7.505.504,17	17.960.858,10	2.220.707,71	13.242.551,07	6.329.059,70	
<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>31.325.354,71</b>	<b>16.285.438,43</b>	

Netto-inventariswaarde						
EUR						
Klasse	31 december 2021		31 december 2022		31 december 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		86,72
S (Dis)	69.433.647,78	116,24	63.729.025,10	73,23	95.081.658,47	90,12
T (Dis)		115,71		72,95		89,67
<b>TOTAAL</b>	<b>69.433.647,78</b>		<b>63.729.025,10</b>		<b>95.081.658,47</b>	

Op de datum van publicatie van dit verslag wordt de intrinsieke waarde per aandeel gepubliceerd op de volgende websites: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en [www.beama.be](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.

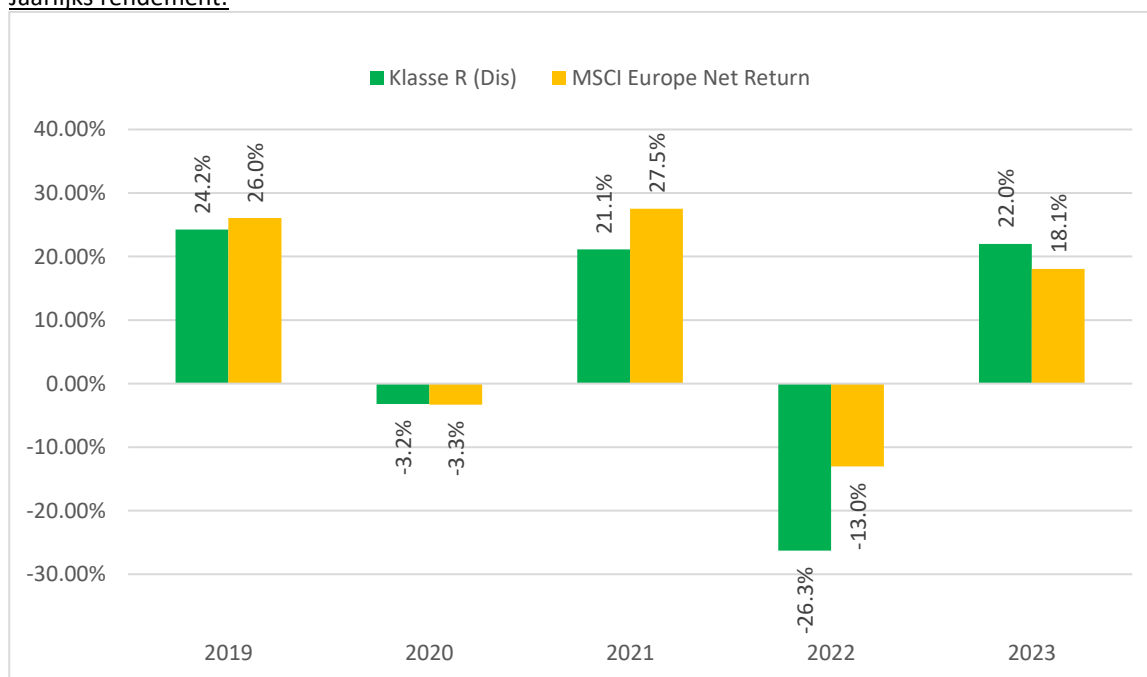
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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 <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad "Overzicht").

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 31 december 2023:

### 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 om prestaties te vergelijken.

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
MSCI AC World Net Return	18,07 % (in EUR)	9,84 % (in EUR)	10,06 % (in EUR)		24/05/2018	6,41 % (in EUR)

**Klasse R (Dis)**

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	21,99 % (in EUR)	2,88 % (in EUR)	5,55 % (in EUR)		24/05/2018	2,51 % (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)	23,06 % (in EUR)	3,77 % (in EUR)	6,44 % (in EUR)		24/05/2018	3,39 % (in EUR)

**Klasse T (Dis)**

Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	22,92 % (in EUR)	3,66 % (in EUR)	6,33 % (in EUR)		24/05/2018	3,27 % (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.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,38%

– 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.	0,38%

– 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.	0,38%

– 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.	1,05%
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,38%

### Fee sharing

Per 31 december 2023, 18,19% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.



## 5.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

---

### 5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

### 5.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

### 5.11.3. Resultaatverwerking

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

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

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

### 5.11.4. Transparantie inzake duurzaamheid

#### Ecologische en sociale kenmerken

Overeenkomstig artikel 50 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 is informatie in verband met ecologische en/of sociale kenmerken gepromoot door dit compartiment terug te vinden in de periodieke informatieverschaffing aan dit verslag gehecht. Deze periodieke informatie werden niet door de commissaris gecontroleerd.

#### Verklaring over de Taxonomieverordening

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

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

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

**Productnaam:**  
DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
5493002EY9QNN7RDD184

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

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

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> .



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

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

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

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

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

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

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

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

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

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

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

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

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

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

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

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



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	7.07	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	4.88	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Administratieve en ondersteunende diensten	3.98	Verenigde Staten
NESTLE (NOM)	Industrie	3.04	Zwitserland
PROCTER & GAMBLE	Industrie	2,87	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	2,59	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	2,57	Verenigde Staten
L'OREAL SA	Industrie	2,51	France
STRYKER CORPORATION	Industrie	2,51	Verenigde Staten
SALESFORCE.COM, INC.	Informatie en communicatie	2,28	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,26	Verenigde Staten
IDEXX LABORATORIES INC	Industrie	2,19	Verenigde Staten
LVMH	Industrie	2,12	France
MSCI INC	Informatie en communicatie	2,10	Verenigde Staten
AMAZON COM	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,10	Verenigde Staten



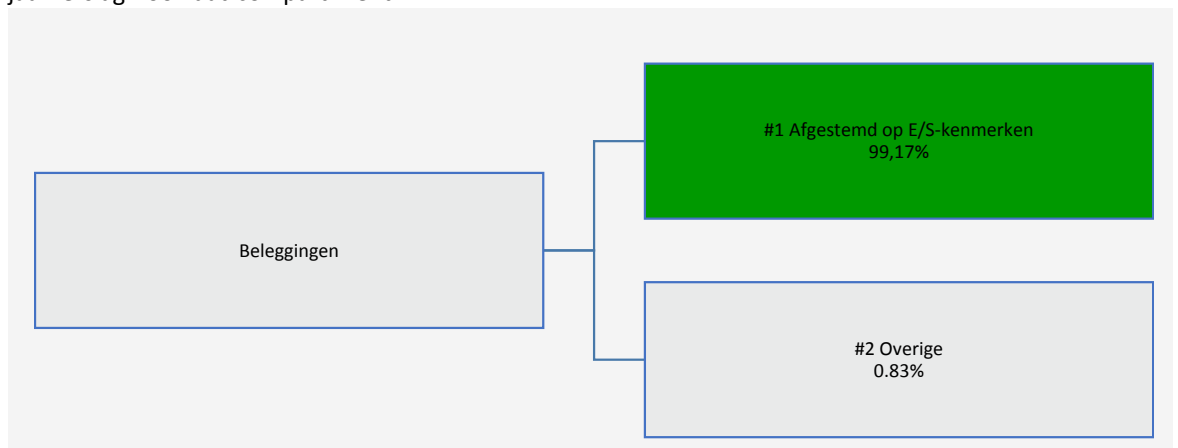
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,17% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

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

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	16,55
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	9,41
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	8,85
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	8,73
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	8,46
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	7,96
Industrie	Overige industrie	7,08
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,66
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,04
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2,69
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,26
Industrie	Vervaardiging van kleding	2,12
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,10
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,09
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,04
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,00
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	1,75
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	1,57
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,52
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,20
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	1,10
Liquiditeiten	Liquiditeiten	0,83



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

Niet van toepassing

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

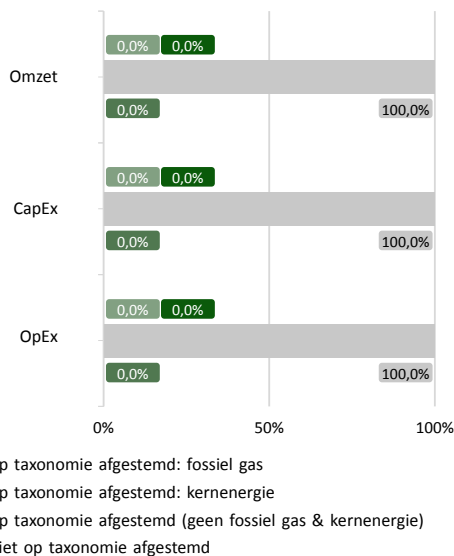
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:  
 -de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;  
 -de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

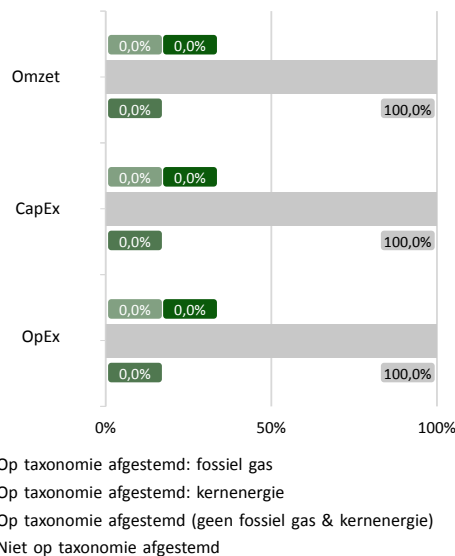
- Ja:  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

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

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties\*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

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

Niet van toepassing

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



veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



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

Niet van toepassing



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

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

- liquiditeiten
- derivaten
- instellingen voor collectieve belegging
- emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,83% liquiditeiten. Er bestaat voor deze beleggingen geen enkele ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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

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

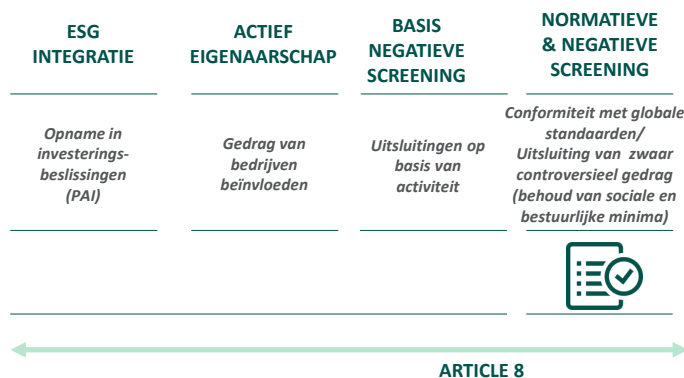
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

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

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

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

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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