DPAM DBI-RDT B

Naamloze Vennootschap

Halfjaarlijks verslag

op 30 juni 2024

Openbare bevek naar Belgisch recht die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

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

INHOUD

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK 5

1.1. Organisatie van de Bevek 5
1.2. Beheerverslag 8
1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders 8
1.2.2. Algemeen overzicht van de markten 12
1.3. Geglobaliseerde balans 14
1.4. Geglobaliseerde resultatenrekening 16
1.5. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels 17
1.5.1. Samenvatting van de regels 17
1.6. Wisselkoersen 19

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX 20

2.1. Beheerverslag 20
2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen 20
2.1.2. Beursnotering 20
2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 20
2.1.4. Index en benchmark 20
2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 20
2.1.6. Toekomstig beleid 21
2.1.7. Synthetische risico-indicator 21
2.2. Balans 22
2.3. Resultatenrekening 24
2.4. Samenstelling van de activa 25
2.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille 30
2.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 31
2.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR 32
2.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 33
2.9. Rendementen 34
2.10. Kosten 36
2.11. Toelichtingen bij de financiële staten 37
2.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar 37
2.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik 37
2.11.3. Resultaatverwerking 38
2.11.4. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen 38

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US 39

3.1. Beheerverslag 39
3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen 39
3.1.2. Beursnotering 39
3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 39
3.1.4. Index en benchmark 39
3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 40
3.1.6. Toekomstig beleid 40
3.1.7. Synthetische risico-indicator 41
3.2. Balans 42
3.3. Resultatenrekening 44
3.4. Samenstelling van de activa 45
3.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille 47
3.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 48

3.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR 49
3.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 50
3.9. Rendementen 51
3.10. Kosten 53
3.11. Toelichtingen bij de financiële staten 55
3.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar 55
3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik 55
3.11.3. Resultaatverwerking 55

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND 57

4.1. Beheerverslag 57
4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen 57
4.1.2. Beursnotering 57
4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 57
4.1.4. Index en benchmark 57
4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 58
4.1.6. Toekomstig beleid 58
4.1.7. Synthetische risico-indicator 59
4.2. Balans 60
4.3. Resultatenrekening 62
4.4. Samenstelling van de activa 63
4.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille 65
4.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 66
4.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR 67
4.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 68
4.9. Rendementen 69
4.10. Kosten 71
4.11. Toelichtingen bij de financiële staten 72
4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar 72
4.11.2. Resultaatverwerking 72
4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik 72

5. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD 73

5.1. Beheerverslag 73
5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen 73
5.1.2. Beursnotering 73
5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 73
5.1.4. Index en benchmark 73
5.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 74
5.1.6. Toekomstig beleid 74
5.1.7. Synthetische risico-indicator 75
5.2. Balans 76
5.3. Resultatenrekening 78
5.4. Samenstelling van de activa 79
5.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille 81
5.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 82
5.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR 83
5.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 84
5.9. Rendementen 85
5.10. Kosten 87
5.11. Toelichtingen bij de financiële staten 88
5.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar 88
5.11.2. Resultaatverwerking 88
5.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik 88

6. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX 89

6.1. Beheerverslag 89
6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen 89
6.1.2. Beursnotering 89
6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid 89
6.1.4. Index en benchmark 89
6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid 89
6.1.6. Toekomstig beleid 90
6.1.7. Synthetische risico-indicator 90
6.2. Balans 91
6.3. Resultatenrekening 93
6.4. Samenstelling van de activa 94
6.5. Geografische spreiding van de effectenportefeuille 102
6.6. Sectorale spreiding van de effectenportefeuille 103
6.7. Wijzigingen in de samenstelling van de activa in EUR 104
6.8. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde 105
6.9. Rendementen 106
6.10. Kosten 108
6.11. Toelichtingen bij de financiële staten 109
6.11.1. Resultaatverwerking 109
6.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen 109
6.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid 109

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

1.1. ORGANISATIE VAN DE BEVEK

Zetel:

Guimardstraat 18, 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, Vennoot van Adeis (Luxembourg) SA

Bestuurders

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

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

- De heer Philippe DENEF, 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.

Type van beheer:

BEVEK die een beheervennootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld

Beheersmaatschappij:

Naam: DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT NV, afgekort DEGROOF PETERCAM AM of DPAM
Rechtsvorm: Naamloze Vennootschap
Zetel: Guimardstraat 18 - 1040 Brussel
Oprichting: 29 december 2006

Samenstelling van de Raad van Bestuur en van het Directiecomité:
De heer Hugo LASAT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend bestuurder, CEO van Bank Degroof Petercam NV
De heer Yves CEELEN, Head of Conviction Global Balanced Management, Lid van het Directiecomité
De heer Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, niet-uitvoerend bestuurder (tot 3 juni 2024)
De heer Laurent DE MEYERE, Onafhankelijk Bestuurder (UCITS V)
Mevrouw Véronique JEANNOT, niet-uitvoerend bestuurder, Algemeen Directrice 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
De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité
Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary – Lid van het Directiecomité
De heer Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, Lid van het Directiecomité
De heer Sam VEREECKE, CIO Fixed Income, Lid van het Directiecomité
Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder (tot 3 juni 2024)
Mevrouw Sabine CAUDRON, niet-uitvoerend bestuurder, Head of Private Banking
De heer Olivier CARCY, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 3 juni 2024)
De heer Mathieu FERRAGUT, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 3 juni 2024)

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

Ingeschreven en gestort kapitaal:
EUR 52.539.353,14

Commissaris van de BEVEK:
PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Brieuc LEFRANQ

Bewaarder van de BEVEK:
BANK DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A., Belgian Branch, Guimardstraat 19, 1040 Brussel

Financiële dienst van de BEVEK:
BANK DEGROOF PETERCAM NV, Nijverheidsstraat 44, 1040 Brussel

Promotor van de BEVEK:
DEGROOF PETERCAM-groep

Delegatie van de administratie van de BEVEK:
DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES, Rue Eugène Ruppert 12, LU-2453 Luxembourg

Financieel beheer van de portefeuille:
DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Distributeur van de BEVEK:
DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Lijst van de gecommercialiseerde compartimenten en aandelenklassen door de BEVEK :

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

Beschrijving van de aandelenklassen:

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

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

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

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

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

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

1.2. BEHEERVERSLAG

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Algemeen

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

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

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

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

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

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

Fee-sharing agreements

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

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

Aberdeen et Fokus Bank

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

De BEVEK heeft tijdens het eerste semester van 2024 geen Aberdeen terugbetalingen geboekt.

Class Action

Tijdens het eerste semester van 2024 werden aan de BEVEK geen bedragen uitbetaald in het kader van een “Class Action”.

Risicofactoren

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

Door zijn statuut van beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, worden de ontwikkeling en de resultaten van DPAM DBI-RDT B, naast andere risicofactoren, beïnvloed door twee factoren waar de Raad van Bestuur geen of weinig controle over heeft:
- de aanvragen tot inschrijving en terugbetaling;
- de risico's die rechtstreeks of onrechtstreeks gepaard gaan met de financiële markten.

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

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

Overige informatie

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

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

De Bevek oefent geen activiteiten uit inzake onderzoek en ontwikkeling.

De bevek stelt geen personeel tewerk en heeft geen filialen.

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

Vergoeding en opdracht van de commissaris

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

/

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

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

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 in de rubriek “Kosten”.

4. Gebruik van swing pricing tijdens de verslagperiode:

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

II. ANTI-DILUTION LEVY

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

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

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

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

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

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

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

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

III. **REDEMPTION GATES**

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

Dankzij dit mechanisme kan de bevek de uitvoering van inkoop- en/of terugbetalingsaanvragen voor rechten van deelneming gedeeltelijk opschorten ('redemption gates') wanneer de negatieve schommeling van het saldo van de passiva van de vennootschap of het compartiment voor een gegeven dag, voor de betreffende dag meer bedraagt dan een percentage dat (of drempel die) door de raad van bestuur wordt bepaald.
De drempel waarboven dit mechanisme kan worden toegepast, is voor alle compartimenten vastgelegd op 5%.

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

2. Gebruik van de redemption gates tijdens de verslagperiode:

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In de eerste helft van 2024 stegen de wereldwijde aandelenkoersen uitgedrukt in dollar met 10,8% (exclusief dividenden). Alle regio's van de wereld gingen erop vooruit. De Amerikaanse markten deden het beter dan andere regio's en sloten het kwartaal af met een stijging van 14%. Opkomende aandelen stegen met 6,1%. Daarna volgden Europese en Japanse aandelen, die respectievelijk 3,5% en 5,1% opbrachten (uitgedrukt in dollar). Het hoogtepunt van de periode bleef de grote bijdrage van de 'Magnificent 7', die de S&P en de Nasdaq naar nieuwe recordhoogtes hielpen stuwen. Er werd vaak bezorgdheid geuit over de geconcentreerde prestaties van Amerikaanse indices. De rente op Amerikaanse obligaties steeg over de hele curve. De 10-jaars rente steeg van 3,9% naar 4,3%. Deze opwaartse beweging in de rente is het gevolg van de herbeoordeling door de markten van de vooruitzichten van de Fed op renteverlagingen. Terwijl de markten aan het begin van het jaar 6 renteverlagingen verwachtten, werden eind juni slechts 2 renteverlagingen verwacht voor 2024. Het rendement op Duitse staatsobligaties met dezelfde looptijd steeg in die periode ook van 1,94% naar 2,48%. De dollar won 3% ten opzichte van de euro in de eerste helft van het jaar, dankzij

de robuuste economische groei in de VS. Goud sloot het kwartaal af met een stijging van meer dan 12% in dollartermen. Na een daling van 21% in het laatste kwartaal van 2023, steeg WTI-olie met 16% in het eerste kwartaal van 2024, alvorens licht te verzwakken in het tweede kwartaal van het jaar.

Verenigde Staten

Het idee van een zachte landing won terrein in de eerste helft: de desinflatie bleef gepaard gaan met tekenen van een geleidelijke economische vertraging. De kerninflatie bedroeg in mei 3,4% (het laagste jaar-op-jaarniveau sinds augustus 2021), terwijl de kern-PCE-index voor mei slechts 2,6% bedroeg (de kleinste stijging op jaarbasis sinds maart 2021). Dat gezegd zijnde, is het semester uiteengevallen in 2 verschillende periodes. Tijdens de eerste maanden van het jaar vertoonde de Amerikaanse economie geen tekenen van vertraging (de consumptie was zelfs gestegen). De dalende trend in de inflatie kwam ook tot stilstand aan het begin van het jaar. Vervolgens toonden de economische gegevens vanaf april een verzwakking van de consumptie en gaven de prijsindicatoren aan dat het desinflatieverschijnsel nog steeds sterk aanwezig was. De aandacht is steeds meer gericht op de gezondheid van de consument, gezien de zwakkere detailhandelsverkopen en de vele bedrijfsupdates over de uitdagingen van een onzekere macro-economische omgeving. De Fed hield de rente in die periode ongewijzigd. In juni daalde de mediane prognose van Fed-leden naar één renteverlaging in 2024 (vergeleken met drie in de prognose van maart).

Eurozone

Tijdens de verslagperiode verbeterden de economische vooruitzichten voor de eurozone: de samengestelde PMI-indicator van de eurozone steeg weer boven de 50-grens die expansie van krimp scheidt, en het consumentenvertrouwen bewoog zich in positieve richting. Over het geheel genomen bleef de inflatie dalen tot 2,5% in juni, terwijl de kerninflatie 2,9% bedroeg. De inflatie in de dienstensector bleef echter te hoog met 4,1% en vertoonde de afgelopen maanden weinig tekenen van verbetering. De arbeidsmarkt bleef dynamisch, met een werkloosheidsgraad die in mei een historisch dieptepunt bereikte van slechts 6,4%. In juni verlaagde de Europese Centrale Bank haar belangrijkste rentetarief met 0,25%, een maatregel die alom werd verwacht door de markten. De Europese verkiezingen begin juni en de beslissing van E. Macron om vervroegde parlementsverkiezingen uit te schrijven in Frankrijk, brachten volatiliteit op de Europese markten aan het einde van de periode, en meer in het bijzonder op Franse risicovolle activa.

Japan

In maart verhoogde de Japanse centrale bank haar beleidsrente, waarmee een einde kwam aan het tijdperk van negatieve rentevoeten. Desondanks bleef de yen depreciëren, wat de speculatie aanwakkerde dat de monetaire autoriteiten zouden kunnen ingrijpen. Tijdens de periode vertoonde de inflatie tekenen van vertraging, met name de inflatie in de dienstensector. De consumptie bleef gedurende de periode levendig, met een stijging van de detailhandelsverkopen in april en mei.

Opkomende markten

De economische groei in China leek vanaf maart iets aan te trekken. De PMI-indicatoren gaven een positief groeisignaal, waarschijnlijk als reactie op de steunmaatregelen die de overheid de afgelopen maanden heeft genomen. Het ondernemersvertrouwen werd aan het einde van de periode negatief beïnvloed door de aankondiging van Amerikaanse en Europese tarieven op een aantal Chinese producten, waaronder elektrische voertuigen. De cyclus van renteverlagingen door de centrale banken raakte in een stroomversnelling, waarbij de Mexicaanse centrale bank voor het eerst in de cyclus de rente verlaagde. Latijns-Amerikaanse valuta's daalden in waarde ten opzichte van de euro en de dollar, vooral door politieke onzekerheid in de regio en renteverlagingen in Brazilië.

1.3. GEGLOBALISEERDE BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**806.542.345,24**	**685.098.802,95**
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**799.205.322,40**	**676.407.041,91**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	799.205.320,99	676.407.041,91
a.	Aandelen	799.205.320,99	676.407.041,91
D.	Andere effecten	1,41	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-6.061.438,99**	**-1.697.263,37**
A.	Vorderingen	10.816.818,45	1.544.763,91
a.	Te ontvangen bedragen	10.526.193,78	1.286.989,60
d.	Andere	290.624,67	257.774,31
B.	Schulden	-16.878.257,44	-3.242.027,28
a.	Te betalen bedragen (-)	-8.758.279,91	-1.711.206,96
c.	Ontleningen (-)	-6.205.514,09	-174,74
e.	Andere (-)	-1.914.463,44	-1.530.645,58
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**13.398.461,83**	**10.389.024,41**
A.	Banktegoeden op zicht	13.398.461,83	10.389.024,41
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**806.542.345,24**	**685.098.802,95**
A.	Kapitaal	589.644.301,70	561.745.274,72
B.	Deelneming in het resultaat	-204.805,12	-394.143,82
C.	Overgedragen resultaat	137.163.419,83	52.416.896,95
D.	Resultaat van de periode	79.939.428,83	71.330.775,10

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

1.4. GEGLOBALISEERDE RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING		
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**72.983.699,80**	**64.683.399,78**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	72.970.597,54	64.684.554,42
a.	Aandelen	72.970.597,54	64.684.554,42
	Gerealiseerde winst	25.771.324,07	8.460.549,72
	Gerealiseerd verlies	-7.792.566,25	-11.657.174,59
	Ongerealiseerde winst/verlies	54.991.839,72	67.881.179,29
D.	Andere effecten	13.570,08	
	Gerealiseerde winst	13.568,67	
	Ongerealiseerde winst/verlies	1,41	
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	-467,82	-1.154,64
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-467,82	-1.154,64
iv.	Andere	-467,82	-1.154,64
	Gerealiseerde winst/verlies	-473,00	-1.162,65
	Ongerealiseerde winst/verlies	5,18	8,01
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**10.868.509,50**	**9.919.121,66**
A.	Dividenden	11.904.081,52	10.947.535,88
B.	Rente (+/-)	208.788,21	191.459,71
b.	Deposito's en liquide middelen	208.788,21	191.459,71
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-5.949,91	-66.735,81
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-1.238.410,37	-1.153.138,12
	Van Belgische oorsprong	-98.021,22	-94.114,60
	Van buitenlandse oorsprong	-1.140.389,15	-1.059.023,52
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,05	
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-3.912.780,47**	**-3.271.746,34**
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-491.338,44	-330.480,33
B.	Financiële kosten (-)		-0,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-159.883,32	-136.877,03
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-3.036.600,25	-2.624.150,16
a.	Financieel beheer	-2.873.966,59	-2.476.621,65
	Klasse O (Dis)	-168.492,98	-73.961,01
	Klasse R (Dis)	-1.065.373,68	-961.609,61
	Klasse S (Dis)	-980.704,21	-897.532,64
	Klasse T (Dis)	-659.395,72	-543.518,39
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-169.010,08	-147.528,51
c.	Commerciële vergoeding	6.376,42	
E.	Administratieve kosten (-)	-43.036,92	-50.174,51
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-427,39	-2.439,55
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-8.422,69	-3.946,86
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-16.535,70	-9.514,50
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-149.222,64	-107.784,35
	Klasse O (Dis)	-469,79	360,60
	Klasse R (Dis)	-41.574,09	-27.961,65
	Klasse S (Dis)	-10.620,56	-7.677,46
	Klasse T (Dis)	-96.558,20	-72.505,84
K.	Andere kosten (-)	-7.313,12	-6.379,03
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**6.955.729,03**	**6.647.375,32**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**79.939.428,83**	**71.330.775,10**
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**79.939.428,83**	**71.330.775,10**

1.5. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

1.5.1. Samenvatting van de regels

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

a. voor de effecten genoteerd aan een officiële beurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt : tegen de laatst gekende beurs- of marktkoers, tenzij deze niet representatief is;

b. voor de effecten waarvan de laatste koers niet representatief is en voor de effecten die niet aan een officiële beurs of een andere gereglementeerde markt worden genoteerd, is de waardebepaling gebaseerd op de waarschijnlijke verkoopwaarde, die met omzichtigheid en goeder trouw wordt geraamd;

c. voor de liquide activa : tegen hun nominale waarde, plus de opgelopen interesten ;

d. de niet-vervallen schulden worden pro rata temporis bepaald op grond van hun juiste bedrag indien dat gekend is of, bij ontstentenis, op grond van hun geraamde bedrag;

e. de effecten uitgedrukt in een andere munt dan die van het betrokken compartiment worden omgerekend in de munt van het compartiment op basis van de laatste gekende wisselkoers;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Als de reële waarde van soortgelijke activa en verplichtingen als bedoeld in punt (c) niet bestaat voor een bepaald actief of een bepaalde verplichting, moet de reële waarde van het desbetreffende actief of de desbetreffende verplichting worden bepaald met behulp van andere waarderingstechnieken, op voorwaarde dat deze technieken :
a. zoveel mogelijk gebruik maken van marktgegevens;
b. in overeenstemming zijn met algemeen aanvaarde economische methoden voor de waardering van financiële instrumenten;
c. regelmatig worden geijkt en op hun geldigheid worden getoetst aan de hand van de prijzen van actuele markttransacties met betrekking tot de desbetreffende actiefpost.

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

1.6. WISSELKOERSEN

	30 juni 2024			
1 EUR	1,466550	CAD	1,443700	CAD
1 EUR	0,963050	CHF	0,976050	CHF
1 EUR	7,457450	DKK	7,445950	DKK
1 EUR	0,847850	GBP	0,858150	GBP
1 EUR	11,350000	SEK	11,784250	SEK
1 EUR	1,071750	USD	1,091000	USD

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

2.1. BEHEERVERSLAG

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 13 mei 1997
Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 247,89 EUR.
Op 4 september 2014 werden de aandelen gedeeld door 4.

2.1.2. Beursnotering

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

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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

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

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

2.1.4. Index en benchmark

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

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

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

Tracking error

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

De tracking-error is ongeveer 0,8%.

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

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 halfjaar telde de index **225** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, *www.msci.com/end-of-day-data-search*. De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, *www.msci.com/constituents*.

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

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

2.1.6. Toekomstig beleid

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

2.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende risico-indicator geeft een 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 Index is 4.

2.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**249.891.649,53**	**231.782.369,81**
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**249.424.511,98**	**231.597.886,99**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	249.424.511,88	231.597.886,99
a.	Aandelen	249.424.511,88	231.597.886,99
D.	Andere effecten	0,10	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-87.132,64**	**-185.685,63**
A.	Vorderingen	490.368,93	416.097,98
a.	Te ontvangen bedragen	381.964,62	292.886,85
d.	Andere	108.404,31	123.211,13
B.	Schulden	-577.501,57	-601.783,61
a.	Te betalen bedragen (-)	-292.344,55	-338.848,80
c.	Ontleningen (-)	-0,01	
e.	Andere (-)	-285.157,01	-262.934,81
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**554.270,19**	**370.168,45**
A.	Banktegoeden op zicht	554.270,19	370.168,45
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**249.891.649,53**	**231.782.369,81**
A.	Kapitaal	184.025.958,61	185.399.528,05
B.	Deelneming in het resultaat	192.582,78	-135.276,40
C.	Overgedragen resultaat	46.766.762,80	15.937.619,79
D.	Resultaat van de periode	18.906.345,34	30.580.498,37

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

2.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING		
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**13.600.929,57**	**25.592.013,29**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	13.587.737,08	25.591.986,22
a.	Aandelen	13.587.737,08	25.591.986,22
	Gerealiseerde winst	5.957.596,51	1.591.028,71
	Gerealiseerd verlies	-2.047.828,39	-2.172.056,94
	Ongerealiseerde winst/verlies	9.677.968,96	26.173.014,45
D.	Andere effecten	13.568,77	
	Gerealiseerde winst	13.568,67	
	Ongerealiseerde winst/verlies	0,10	
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	-376,28	27,07
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-376,28	27,07
iv.	Andere	-376,28	27,07
	Gerealiseerde winst/verlies	-381,46	19,21
	Ongerealiseerde winst/verlies	5,18	7,86
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**5.977.890,74**	**5.601.679,97**
A.	Dividenden	6.514.036,85	6.085.319,75
B.	Rente (+/-)	14.796,49	8.578,07
b.	Deposito's en liquide middelen	14.796,49	8.578,07
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-3.157,69	-1.824,27
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-547.784,91	-490.393,58
	Van Belgische oorsprong	-42.778,23	-41.653,33
	Van buitenlandse oorsprong	-505.006,68	-448.740,25
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-672.474,97**	**-613.194,89**
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-136.823,31	-91.962,76
B.	Financiële kosten (-)		-0,02
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-56.152,94	-51.791,69
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-424.658,60	-427.334,69
a.	Financieel beheer	-370.496,17	-376.042,06
	Klasse O (Dis)	-88.822,03	-53.777,10
	Klasse R (Dis)	-139.187,36	-182.166,66
	Klasse S (Dis)	-108.845,60	-111.418,35
	Klasse T (Dis)	-33.641,18	-28.679,95
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-54.162,43	-51.292,63
E.	Administratieve kosten (-)	-11.653,12	-15.563,57
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-136,97	-799,31
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-2.647,48	-1.520,22
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-9.305,12	-2.346,78
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-28.758,12	-19.712,10
	Klasse O (Dis)	-473,01	346,69
	Klasse R (Dis)	-11.809,35	-8.443,14
	Klasse S (Dis)	-2.431,52	-1.067,06
	Klasse T (Dis)	-14.044,24	-10.548,59
K.	Andere kosten (-)	-2.339,31	-2.163,75
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**5.305.415,77**	**4.988.485,08**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**18.906.345,34**	**30.580.498,37**
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**18.906.345,34**	**30.580.498,37**

2.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen							
Oostenrijk							
ERSTE GROUP BANK	15.350	EUR	44,24	679.084,00		0,27%	0,27%
OMV	8.300	EUR	40,66	337.478,00		0,14%	0,14%
VERBUND AG	3.000	EUR	73,65	220.950,00		0,09%	0,09%
VOESTALPINE	6.700	EUR	25,22	168.974,00		0,07%	0,07%
				1.406.486,00		**0,56%**	**0,56%**
België							
AGEAS SA NV	7.969	EUR	42,68	340.116,92		0,14%	0,14%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	43.900	EUR	54,12	2.375.868,00		0,95%	0,95%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	198,10	198.100,00		0,08%	0,08%
ELIA GROUP	1.766	EUR	87,45	154.436,70		0,06%	0,06%
GBL	4.100	EUR	66,65	273.265,00		0,11%	0,11%
KBC	11.460	EUR	65,90	755.214,00		0,30%	0,30%
LOTUS BAKERIES	20	EUR	9.630,00	192.600,00		0,08%	0,08%
SOFINA	900	EUR	213,20	191.880,00		0,08%	0,08%
SYENSQO	3.150	EUR	83,57	263.245,50		0,11%	0,11%
UCB	6.350	EUR	138,70	880.745,00		0,35%	0,35%
UMICORE S.A.	9.000	EUR	14,03	126.270,00		0,05%	0,05%
WAREHOUSES DE PAUW	8.600	EUR	25,30	217.580,00		0,09%	0,09%
				5.969.321,12		**2,39%**	**2,39%**
Bermuda							
AEGON LTD	62.885	EUR	5,77	362.720,68		0,15%	0,15%
				362.720,68		**0,15%**	**0,15%**
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	8.560	EUR	105,60	903.936,00		0,36%	0,36%
				903.936,00		**0,36%**	**0,36%**
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	7.960	EUR	223,00	1.775.080,00		0,71%	0,71%
ALLIANZ-NOM-	18.940	EUR	259,50	4.914.930,00		1,97%	1,97%
BASF SE	43.888	EUR	45,19	1.983.079,28		0,80%	0,79%
BAYER AG	48.300	EUR	26,38	1.274.154,00		0,51%	0,51%
BECHTLE	3.500	EUR	43,94	153.790,00		0,06%	0,06%
BEIERSDORF	5.100	EUR	136,55	696.405,00		0,28%	0,28%
BMW	15.750	EUR	88,38	1.391.985,00		0,56%	0,56%
BMW-PRIV-	2.341	EUR	82,45	193.015,45		0,08%	0,08%
BRENNTAG SE	8.300	EUR	62,96	522.568,00		0,21%	0,21%
CARL ZEISS MEDITEC	1.658	EUR	65,65	108.847,70		0,04%	0,04%
COMMERZBANK AG	50.500	EUR	14,19	716.342,50		0,29%	0,29%
CONTINENTAL	5.000	EUR	52,90	264.500,00		0,11%	0,11%
COVESTRO	9.400	EUR	54,80	515.120,00		0,21%	0,21%
CTS EVENTIM	3.400	EUR	77,90	264.860,00		0,11%	0,11%
DAIM TR HLD E 21 N	26.700	EUR	37,17	992.439,00		0,40%	0,40%
DELIVERY HERO SE	8.750	EUR	22,15	193.812,50		0,08%	0,08%
DEUTSCHE BANK-NOM-	93.754	EUR	14,91	1.397.684,63		0,56%	0,56%
DEUTSCHE BOERSE	9.000	EUR	191,10	1.719.900,00		0,69%	0,69%
DEUTSCHE LUFT-NOM-	33.592	EUR	5,71	191.810,32		0,08%	0,08%
DEUTSCHE POST AG	48.950	EUR	37,79	1.849.820,50		0,74%	0,74%
DEUTSCHE TELEKOM NOM	157.500	EUR	23,48	3.698.100,00		1,48%	1,48%
DIF PORSCHE AKTIEN	5.150	EUR	69,52	358.028,00		0,14%	0,14%
EON.SE	110.900	EUR	12,26	1.359.079,50		0,54%	0,54%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
EVONIK INDUSTRIES AG	11.396	EUR	19,05	217.093,80		0,09%	0,09%
FRESENIUS MEDICAL	8.850	EUR	35,76	316.476,00		0,13%	0,13%
FRESENIUS SE CO	20.967	EUR	27,88	584.559,96		0,23%	0,23%
GEA GROUP	8.364	EUR	38,90	325.359,60		0,13%	0,13%
HANNOVER RUECK SE	2.800	EUR	236,70	662.760,00		0,27%	0,27%
HEIDELBERG MATERIALS	6.989	EUR	96,82	676.674,98		0,27%	0,27%
HENKEL	8.000	EUR	83,22	665.760,00		0,27%	0,27%
HENKEL	4.394	EUR	73,45	322.739,30		0,13%	0,13%
INFINEON	63.548	EUR	34,30	2.180.014,14		0,87%	0,87%
KNORR-BREMSE AG	5.033	EUR	71,30	358.852,90		0,14%	0,14%
LEG IMMOBILIEN SE	10.500	EUR	76,26	800.730,00		0,32%	0,32%
MERCEDES BENZ AG	39.270	EUR	64,57	2.535.663,90		1,02%	1,01%
MERCK	6.220	EUR	154,75	962.545,00		0,39%	0,39%
MTU AERO ENGINES AG	4.650	EUR	238,80	1.110.420,00		0,45%	0,44%
MUNCHENER-NOM	6.681	EUR	467,00	3.120.027,00		1,25%	1,25%
NEMETSCHEK	3.150	EUR	91,85	289.327,50		0,12%	0,12%
PORSCHE AUTOMOBIL	6.764	EUR	42,21	285.508,44		0,11%	0,11%
PUMA	6.170	EUR	42,87	264.507,90		0,11%	0,11%
RATIONAL	360	EUR	777,50	279.900,00		0,11%	0,11%
RWE AG A	30.500	EUR	31,95	974.475,00		0,39%	0,39%
SAP SE	50.500	EUR	189,52	9.570.760,00		3,84%	3,83%
SARTORIUS VZ	1.280	EUR	219,00	280.320,00		0,11%	0,11%
SCOUT24 SE	3.200	EUR	71,20	227.840,00		0,09%	0,09%
SIEMENS ENERGY AG	31.680	EUR	24,31	770.140,80		0,31%	0,31%
SIEMENS HEALTH	14.240	EUR	53,80	766.112,00		0,31%	0,31%
SIEMENS-NOM-	36.970	EUR	173,72	6.422.428,40		2,57%	2,57%
SYMRISE AG	6.100	EUR	114,30	697.230,00		0,28%	0,28%
TALANX AG	3.550	EUR	74,55	264.652,50		0,11%	0,11%
VONOVIA SE	54.400	EUR	26,55	1.444.320,00		0,58%	0,58%
VW	1.550	EUR	112,10	173.755,00		0,07%	0,07%
VW-PRIV-	9.850	EUR	105,40	1.038.190,00		0,42%	0,42%
ZALANDO	10.500	EUR	21,89	229.845,00		0,09%	0,09%
				65.354.340,50		**26,20%**	**26,15%**
Spanje							
ACCIONA SA	1.000	EUR	110,30	110.300,00		0,04%	0,04%
ACS	10.116	EUR	40,28	407.472,48		0,16%	0,16%
AENA S.A.	3.400	EUR	188,00	639.200,00		0,26%	0,26%
AMADEUS IT GROUP SA	22.150	EUR	62,14	1.376.401,00		0,55%	0,55%
BANCO BILBAO	284.100	EUR	9,35	2.656.903,20		1,07%	1,06%
BANCO DE SABADELL	260.000	EUR	1,80	468.130,00		0,19%	0,19%
BANCO SANTANDER	768.500	EUR	4,33	3.327.989,25		1,33%	1,33%
CAIXABANK S.A	181.000	EUR	4,94	894.683,00		0,36%	0,36%
CELLNEX TELECOM	25.500	EUR	30,37	774.435,00		0,31%	0,31%
EDP RNOVAVEIS	14.000	EUR	13,05	182.700,00		0,07%	0,07%
ENDESA	17.100	EUR	17,54	299.848,50		0,12%	0,12%
GRIFOLS SA	13.000	EUR	7,86	102.180,00		0,04%	0,04%
IBERDROLA SA	281.600	EUR	12,12	3.411.584,00		1,37%	1,37%
INDITEX	53.250	EUR	46,36	2.468.670,00		0,99%	0,99%
REDEIA CORPORACION	17.337	EUR	16,32	282.939,84		0,11%	0,11%
REPSOL	56.500	EUR	14,73	832.527,50		0,33%	0,33%
TELEFONICA	218.300	EUR	3,96	864.468,00		0,35%	0,35%
				19.100.431,77		**7,66%**	**7,64%**
Finland							
ELISA -A-	6.000	EUR	42,84	257.040,00		0,10%	0,10%
FORTUM CORP	18.600	EUR	13,65	253.890,00		0,10%	0,10%
KESKO CORP	13.000	EUR	16,39	213.070,00		0,09%	0,09%
KONE B	17.200	EUR	46,09	792.748,00		0,32%	0,32%
METSO OYJ	32.000	EUR	9,88	316.288,00		0,13%	0,13%
NESTE CORPORATION	21.000	EUR	16,62	349.125,00		0,14%	0,14%
NOKIA-A-NEW	258.000	EUR	3,56	918.093,00		0,37%	0,37%
NORDEA BANK ABP	155.800	SEK	126,10	1.730.958,59		0,69%	0,69%
ORION -B- NEW	5.150	EUR	39,86	205.279,00		0,08%	0,08%
SAMPO OYJ	21.950	EUR	40,10	880.195,00		0,35%	0,35%
STORA ENSO-R-	27.585	EUR	12,76	351.846,68		0,14%	0,14%
UPM-KYMMENE	26.533	EUR	32,62	865.506,46		0,35%	0,35%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
WARTSILA -B-	23.000	EUR	18,00	414.000,00		0,17%	0,17%
				7.548.039,73		**3,03%**	**3,02%**
Frankrijk							
ACCOR	9.000	EUR	38,30	344.700,00		0,14%	0,14%
ADP	1.325	EUR	113,60	150.520,00		0,06%	0,06%
AIR LIQUIDE	27.723	EUR	161,28	4.471.165,44		1,79%	1,79%
ALSTOM	14.993	EUR	15,70	235.390,10		0,09%	0,09%
AMUNDI	3.000	EUR	60,25	180.750,00		0,07%	0,07%
ARKEMA	3.000	EUR	81,15	243.450,00		0,10%	0,10%
AXA	88.400	EUR	30,57	2.702.388,00		1,08%	1,08%
BIOMERIEUX S.A.	2.500	EUR	88,75	221.875,00		0,09%	0,09%
BNP	50.250	EUR	59,53	2.991.382,50		1,20%	1,20%
BOLLORE SE	30.000	EUR	5,48	164.400,00		0,07%	0,07%
BOUYGUES	9.450	EUR	29,97	283.216,50		0,11%	0,11%
BUREAU VERITAS SA	14.177	EUR	25,86	366.617,22		0,15%	0,15%
CAPGEMINI	7.380	EUR	185,70	1.370.466,00		0,55%	0,55%
CARREFOUR SA	25.060	EUR	13,20	330.792,00		0,13%	0,13%
COINTREAU	1.060	EUR	77,90	82.574,00		0,03%	0,03%
CREDIT AGRICOLE	52.700	EUR	12,74	671.398,00		0,27%	0,27%
DANONE	30.550	EUR	57,08	1.743.794,00		0,70%	0,70%
DASSAULT AVIA	1.130	EUR	169,60	191.648,00		0,08%	0,08%
DASSAULT SYSTEMES SE	33.660	EUR	35,30	1.188.198,00		0,48%	0,48%
EDENRED SA	11.300	EUR	39,41	445.333,00		0,18%	0,18%
EIFFAGE	3.400	EUR	85,76	291.584,00		0,12%	0,12%
ENGIE	90.473	EUR	13,34	1.206.457,46		0,48%	0,48%
ESSILOR LUX	14.400	EUR	201,20	2.897.280,00		1,16%	1,16%
EURAZEO SA	2.650	EUR	74,35	197.027,50		0,08%	0,08%
FDJ	4.700	EUR	31,80	149.460,00		0,06%	0,06%
GETLINK	16.252	EUR	15,45	251.093,40		0,10%	0,10%
HERMES	1.540	EUR	2.140,00	3.295.600,00		1,32%	1,32%
IPSEN	1.800	EUR	114,50	206.100,00		0,08%	0,08%
KERING	3.520	EUR	338,50	1.191.520,00		0,48%	0,48%
LEGRAND-PROV.OPO	13.078	EUR	92,64	1.211.545,92		0,49%	0,48%
L OREAL	11.690	EUR	410,05	4.793.484,50		1,92%	1,92%
LVMH MOET HENNESSY	13.360	EUR	713,60	9.533.696,00		3,82%	3,82%
MICHELIN N	33.422	EUR	36,11	1.206.868,42		0,48%	0,48%
ORANGE SA	90.150	EUR	9,35	843.263,10		0,34%	0,34%
PERNOD-RICARD	10.170	EUR	126,70	1.288.539,00		0,52%	0,52%
PUBLICIS NEW	11.400	EUR	99,38	1.132.932,00		0,45%	0,45%
RENAULT	8.900	EUR	47,84	425.776,00		0,17%	0,17%
REXEL	11.900	EUR	24,16	287.504,00		0,12%	0,12%
SAFRAN	16.660	EUR	197,40	3.288.684,00		1,32%	1,32%
SAINT-GOBAIN	21.404	EUR	72,62	1.554.358,48		0,62%	0,62%
SANOFI	55.450	EUR	89,94	4.987.173,00		2,00%	2,00%
SARTORIUS STEDIM	1.400	EUR	153,30	214.620,00		0,09%	0,09%
SCHNEIDER ELECTRIC	26.520	EUR	224,30	5.948.436,00		2,38%	2,38%
SEB SA	900	EUR	95,60	86.040,00		0,03%	0,03%
SOCGEN-A-	34.703	EUR	21,92	760.689,76		0,30%	0,30%
SODEXO	4.550	EUR	84,00	382.200,00		0,15%	0,15%
TELEPERFORMANCE	2.145	EUR	98,34	210.939,30		0,08%	0,08%
THALES	4.430	EUR	149,50	662.285,00		0,27%	0,27%
TOTALENERGIES SE	103.300	EUR	62,33	6.438.689,00		2,58%	2,58%
VEOLIA ENVIRON.	32.700	EUR	27,92	912.984,00		0,37%	0,37%
VINCI SA	24.620	EUR	98,38	2.422.115,60		0,97%	0,97%
VIVENDI	36.234	EUR	9,76	353.498,90		0,14%	0,14%
				77.012.502,10		**30,88%**	**30,82%**
Verenigd Koninkrijk							
COCA-COLA EUROPACIF	9.500	USD	72,87	645.920,22		0,26%	0,26%
				645.920,22		**0,26%**	**0,26%**
Ierland							
AIB GROUP PLC	91.000	EUR	4,94	449.176,00		0,18%	0,18%
BIRG GRP PLC	47.200	EUR	9,77	461.049,60		0,18%	0,18%
KERRY	7.750	EUR	75,65	586.287,50		0,24%	0,23%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
KINGSPAN GROUP PLC	7.690	EUR	79,50	611.355,00		0,25%	0,24%
SMURFIT KAPPA	13.600	EUR	41,60	565.760,00		0,23%	0,23%
				2.673.628,10		**1,07%**	**1,07%**
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	5.000	EUR	0,00	0,10		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	5.000	EUR	33,24	166.200,00		0,07%	0,07%
BANCO BPM S.P.A.	62.000	EUR	6,01	372.868,00		0,15%	0,15%
DIASORIN SPA	1.168	EUR	93,06	108.694,08		0,04%	0,04%
ENEL NEW	397.200	EUR	6,49	2.579.416,80		1,03%	1,03%
ENI SPA	105.600	EUR	14,35	1.515.782,40		0,61%	0,61%
FINECOBANK SPA	26.700	EUR	13,92	371.664,00		0,15%	0,15%
GENERALI	48.100	EUR	23,29	1.120.249,00		0,45%	0,45%
INFRASTRUTTURE WIREL	14.700	EUR	9,75	143.325,00		0,06%	0,06%
INTESA SANPAOLO	716.400	EUR	3,47	2.486.624,40		1,00%	1,00%
LEONARDO S.P.A	20.400	EUR	21,68	442.272,00		0,18%	0,18%
MEDIOBANCA	21.580	EUR	13,69	295.430,20		0,12%	0,12%
MONCLER SPA	10.110	EUR	57,06	576.876,60		0,23%	0,23%
NEXI SPA	28.425	EUR	5,69	161.851,95		0,06%	0,06%
POSTE ITALIANE	25.100	EUR	11,89	298.564,50		0,12%	0,12%
PRYSMIAN SPA	11.600	EUR	57,82	670.712,00		0,27%	0,27%
RECORDATI IND-NEW	5.800	EUR	48,70	282.460,00		0,11%	0,11%
SNAM SPA	102.000	EUR	4,13	421.362,00		0,17%	0,17%
TELECOM ITALIA	524.529	EUR	0,22	117.232,23		0,05%	0,05%
TERNA	61.800	EUR	7,22	446.072,40		0,18%	0,18%
UNICREDIT SPA	74.390	EUR	34,60	2.574.265,95		1,03%	1,03%
				15.151.923,61		**6,07%**	**6,06%**
Luxemburg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL	22.665	EUR	21,37	484.351,05		0,19%	0,19%
EUROFINS SCIENTIFIC	5.625	EUR	46,55	261.843,75		0,10%	0,10%
INPOST S.A.	11.000	EUR	16,46	181.060,00		0,07%	0,07%
TENARIS SA	22.152	EUR	13,91	308.245,08		0,12%	0,12%
				1.235.499,88		**0,50%**	**0,49%**
Nederland							
ABN AMRO DR	18.000	EUR	15,35	276.300,00		0,11%	0,11%
ADYEN N.V.	1.075	EUR	1.113,20	1.196.690,00		0,48%	0,48%
AERCAP HOLDINGS NV	10.250	USD	93,20	891.345,93		0,36%	0,36%
AIRBUS	28.740	EUR	128,26	3.686.192,40		1,48%	1,48%
AKZO NOBEL NV	8.050	EUR	56,78	457.079,00		0,18%	0,18%
ARGEN-X N.V.	2.890	EUR	408,60	1.180.854,00		0,47%	0,47%
ASM INTERNATIONAL	2.260	EUR	711,80	1.608.668,00		0,64%	0,64%
ASML HOLDING NV	19.415	EUR	964,20	18.719.943,00		7,51%	7,49%
ASR	7.700	EUR	44,51	342.727,00		0,14%	0,14%
BESI	3.700	EUR	156,15	577.755,00		0,23%	0,23%
DAVIDE CAMP MIL	29.600	EUR	8,82	261.190,40		0,10%	0,10%
EURONEXT NV	3.600	EUR	86,50	311.400,00		0,12%	0,12%
EXOR RG	4.800	EUR	97,70	468.960,00		0,19%	0,19%
FERRARI NV	6.150	EUR	380,70	2.341.305,00		0,94%	0,94%
FERROVIAL SE	26.110	EUR	36,26	946.748,60		0,38%	0,38%
HEINEKEN	6.456	EUR	73,65	475.484,40		0,19%	0,19%
HEINEKEN-	14.240	EUR	90,30	1.285.872,00		0,52%	0,51%
IMCD N.V.	2.500	EUR	129,30	323.250,00		0,13%	0,13%
ING GROUP	162.200	EUR	15,96	2.589.036,40		1,04%	1,04%
JDE PEETS	4.600	EUR	18,60	85.560,00		0,03%	0,03%
KONINKLIJKE AHOLD	46.800	EUR	27,59	1.291.212,00		0,52%	0,52%
KPN NEW	194.200	EUR	3,58	695.236,00		0,28%	0,28%
NN GROUP NV	12.499	EUR	43,45	543.081,55		0,22%	0,22%
OCI	6.000	EUR	22,79	136.740,00		0,05%	0,05%
PHILIPS NV	37.213	EUR	23,59	877.854,67		0,35%	0,35%
PROSUS NV	69.700	EUR	33,26	2.318.222,00		0,93%	0,93%
QIAGEN	10.372	EUR	38,55	399.840,60		0,16%	0,16%
RANDSTAD N.V.	5.000	EUR	42,33	211.650,00		0,08%	0,08%
STELLANTIS N.V.	109.100	EUR	18,47	2.015.077,00		0,81%	0,81%
STMICROELECTRONICS	33.700	EUR	36,88	1.242.687,50		0,50%	0,50%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
UNIVERSAL MUSIC	40.009	EUR	27,78	1.111.450,02		0,45%	0,44%
WOLTERS KLUWER	12.226	EUR	154,80	1.892.584,80		0,76%	0,76%
				50.761.997,27		**20,35%**	**20,31%**
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	155.000	EUR	3,50	542.345,00		0,22%	0,22%
GALP ENERGIA -B-	23.500	EUR	19,72	463.420,00		0,19%	0,19%
JERONIMO	16.000	EUR	18,25	292.000,00		0,12%	0,12%
				1.297.765,00		**0,52%**	**0,52%**
Totaal - Aandelen				***249.424.511,98***		***100,00%***	***99,81%***
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				**249.424.511,98**		**100,00%**	**99,81%**
Totaal - portefeuille				**249.424.511,98**		**100,00%**	**99,81%**
zekerheden				**0,00**			**0,00%**
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Bank Degroof Petercam		EUR		552.680,98			0,22%
Bank Degroof Petercam		USD		4,39			0,00%
Bank Degroof Petercam interesten		EUR		1.219,05			0,00%
Bank Degroof Petercam		USD		361,95			0,00%
Bank Degroof Petercam interesten		USD		3,82			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				**554.270,19**			**0,22%**
Totaal - Deposito's en liquide middelen				**554.270,19**			**0,22%**
Overige vorderingen en schulden				**-87.132,64**			**-0,03%**
Andere				**0,00**			**0,00%**
Totaal van het netto-actief				**249.891.649,53**			**100,00%**

2.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	30,88%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	26,20%
NEDERLAND	20,35%
SPANJE	7,66%
ITALIË	6,07%
FINLAND	3,03%
BELGIË	2,39%
IERLAND	1,07%
OOSTENRIJK	0,56%
PORTUGAL	0,52%
LUXEMBURG (GROOT-HERTOGDOM)	0,50%
ZWITSERLAND	0,36%
VERENIGD KONINKRIJK	0,26%
BERMUDA	0,15%
Totaal	**100,00%**

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

2.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,12%
BANKEN	8,95%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	7,60%
IT & INTERNET	7,08%
TEXTIEL EN KLEDING	6,28%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,97%
ENERGIEBRONEN	5,24%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,52%
CHEMICALIEN	4,16%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,12%
AARDOLIE & DERIVATEN	4,11%
WEGVOERTUIGEN	3,98%
TELECOMMUNICATIE	3,69%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,19%
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,57%
BOUWMATERIALEN	2,55%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	2,31%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,91%
DISTRIBUTIE	1,80%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,27%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,24%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,18%
VASTGOED	0,99%
VERVOER EN VERKEER	0,98%
CONSUMPTIEGOEDEREN	0,60%
BANDEN & RUBBER	0,59%
BIOTECHNOLOGIE	0,51%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,49%
LUCHTVERVOER	0,39%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,33%
DIVERSEN	0,28%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,26%
DIVERSE DIENSTEN	0,25%
NON-FERROMETALEN	0,18%
RECREATIE EN TOERISME	0,14%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,07%
DIVERSE FINANCIËN	0,06%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	0,04%
TOTAAL	**100,00%**

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

2.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	36.557.653,47		36.557.653,47
Verkopen	29.469.680,47		29.469.680,47
Totaal 1	**66.027.333,94**		**66.027.333,94**
Inschrijvingen	52.714.805,64		52.714.805,64
Terugbetalingen	44.796.973,45		44.796.973,45
Totaal 2	**97.511.779,09**		**97.511.779,09**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	241.845.730,49		241.845.730,49
Omloopsnelheid	**-13,02%**		**-13,02%**

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	375.104,18	68.336,65	306.767,53	255.955,70	94.299,34	468.423,89	186.629,37	50.984,96	604.068,30
R (Dis)	475.403,87	733.348,31	1.061.218,98	84.175,83	330.232,18	815.162,63	46.137,29	197.163,25	664.136,67
S (Dis)	254.132,85	781.748,58	1.188.450,25	240.735,44	288.562,77	1.140.622,91	187.503,30	237.021,38	1.091.104,84
T (Dis)	110.335,39	54.550,42	325.964,93	75.353,49	90.110,68	311.207,73	120.198,26	46.499,66	384.906,34
TOTAAL			**2.882.401,68**			**2.735.417,16**			**2.744.216,15**

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
O (Dis)	37.143.463,05	6.863.656,67	30.279.361,70	10.979.027,76	24.300.008,81	6.631.190,02
R (Dis)	32.698.243,62	44.969.868,25	5.945.215,72	23.739.019,47	3.694.181,12	15.321.932,62
S (Dis)	18.257.081,73	51.548.891,81	17.140.114,93	21.035.234,60	15.035.591,87	19.218.176,49
T (Dis)	7.449.193,63	3.515.184,26	5.371.934,03	6.491.367,29	9.685.023,84	3.625.674,32
TOTAAL	**95.547.982,03**	**106.897.600,99**	**58.736.626,38**	**62.244.649,12**	**52.714.805,64**	**44.796.973,45**

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)	198.355.420,64	104,54	228.940.187,40	124,09	249.891.649,53	131,19
R (Dis)		63,95		74,56		78,92
S (Dis)		65,16		75,98		80,34
T (Dis)		64,39		75,08		79,43
TOTAAL	**198.355.420,64**		**228.940.187,40**		**249.891.649,53**	

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

2.9. RENDEMENTEN

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

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

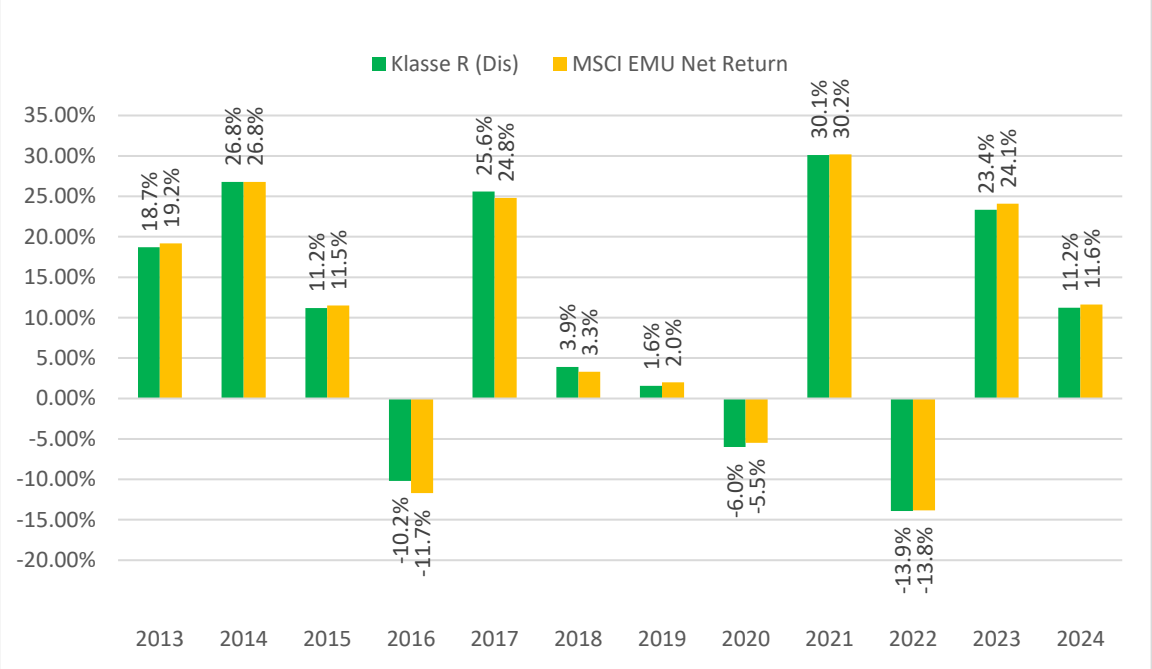
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



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

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

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

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar		
					Jaar	Waarde
MSCI EMU Net Return	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)	6,63 (in EUR)	12/05/1997	5,81 % (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)	11,55 % (in EUR)				28/06/2022	15,79 % (in EUR)

Klasse R (Dis)
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar		
					Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	11,21 % (in EUR)	5,70 % (in EUR)	7,63 % (in EUR)	6,68 % (in EUR)	12/05/1997	5,27 % (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)	11,55 % (in EUR)	6,00 % (in EUR)	7,94 % (in EUR)	6,97 % (in EUR)	24/06/2008	5,41 % (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)	11,42 % (in EUR)	5,90 % (in EUR)	7,83 % (in EUR)		24/05/2018	6,14 % (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	0,38 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10 %

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)	0,68 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.)	0,10 %

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	0,38 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.)	0,10 %

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)	0,49 %
Transactie kosten)	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,10 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 13,49% 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.

<xc a&a

2.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

2.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

2.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

2.11.3. Resultaatverwerking

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

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

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

2.11.4. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

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

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 22 tot 6 februari 2006
Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 500,00 EUR.

3.1.2. Beursnotering

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

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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

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

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

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

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

3.1.4. Index en benchmark

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

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

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

De benchmark wordt gebruikt om 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 www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

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

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

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

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

De Amerikaanse aandelenmarkten hebben 2024 sterk ingezet, met dank aan de aanhoudende hype rond AI-bedrijven. Technologie en communicatiediensten presteerden een stuk beter dan de rest van de markt, met de halfgeleidersondernemingen en de zogenaamde 'Magnificent 7' op kop.

Het fonds plukte de vruchten van de uitstekende prestaties van Eli Lilly (dat het goed deed door zijn toonaangevende positie op het vlak van obesitasmedicatie), Applied Materials en Broadcom (die beide profiteerden van de groeiende behoefte aan computerchips om complexe AI-modellen te draaien), Microsoft en Oracle (sterke blootstelling aan AI en de cloud), en American Express (dat kan blijven rekenen op sterk consumerende klanten).

Anderzijds was het fonds niet voldoende blootgesteld aan AI-gerelateerde aandelen als NVIDIA, Amazon, Meta en Google, die geen deel uitmaken van het universum omdat ze geen dividend uitkeren. Ook de ondermaatse prestaties van Accenture, MSC Industrial en Insperity deden af aan de resultaten van het fonds.

In de loop van het semester liquideerden we onze posities in International Flavors & Fragrances, A.O. Smith en Steris, en belegden we in Walt Disney, S&P Global en Salesforce.

3.1.6. Toekomstig beleid

In het tweede semester van dit jaar zal het fonds gediversifieerd belegd blijven, met een voorkeur voor veerkrachtige ondernemingen met sterke bedrijfsmodellen, evenals robuuste balansen en gegenereerde kasstromen.

In het licht van de hoge waardering van de meeste aandelenindexen, de gepeperde rente, de buitensporige inflatie en de aanstormende verkiezingen zijn we van mening dat het risico toeneemt op de Amerikaanse markten.

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

3.1.7. samenvattende risico-indicator

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

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

3.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**303.422.449,92**	**270.105.452,23**
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**301.125.714,97**	**264.794.979,84**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	301.125.714,97	264.794.979,84
a.	Aandelen	301.125.714,97	264.794.979,84
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-5.684.027,46**	**-1.218.270,57**
A.	Vorderingen	680.342,75	115.681,50
a.	Te ontvangen bedragen	539.441,43	805,48
d.	Andere	140.901,32	114.876,02
B.	Schulden	-6.364.370,21	-1.333.952,07
a.	Te betalen bedragen (-)	-5.433.093,61	-583.681,38
c.	Ontleningen (-)		-174,74
e.	Andere (-)	-931.276,60	-750.095,95
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**7.980.762,41**	**6.528.742,96**
A.	Banktegoeden op zicht	7.980.762,41	6.528.742,96
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**303.422.449,92**	**270.105.452,23**
A.	Kapitaal	196.955.032,12	204.458.046,12
B.	Deelneming in het resultaat	-562.612,97	53.574,23
C.	Overgedragen resultaat	73.802.179,02	48.059.537,81
D.	Resultaat van de periode	33.227.851,75	17.534.294,07

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

3.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING		
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**32.654.392,87**	**16.821.445,80**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	32.654.340,44	16.822.167,22
a.	Aandelen	32.654.340,44	16.822.167,22
	Gerealiseerde winst	12.525.280,70	3.587.459,60
	Gerealiseerd verlies	-3.060.554,88	-5.932.318,53
	Ongerealiseerde winst/verlies	23.189.614,62	19.167.026,15
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	52,43	-721,42
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	52,43	-721,42
iv.	Andere	52,43	-721,42
	Gerealiseerde winst/verlies	52,43	-721,57
	Ongerealiseerde winst/verlies		0,15
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2.406.463,92**	**2.281.111,87**
A.	Dividenden	2.691.208,49	2.609.570,02
B.	Rente (+/-)	127.934,93	109.037,34
b.	Deposito's en liquide middelen	127.934,93	109.037,34
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-1.858,20	-34.121,06
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-410.821,30	-403.374,43
	Van buitenlandse oorsprong	-410.821,30	-403.374,43
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-1.833.005,04**	**-1.568.263,60**
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-122.393,46	-87.456,45
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-57.426,69	-48.883,45
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-1.592.320,19	-1.370.743,55
a.	Financieel beheer	-1.530.153,91	-1.311.698,38
	Klasse O (Dis)	-79.670,95	-20.183,91
	Klasse R (Dis)	-623.233,92	-524.013,03
	Klasse S (Dis)	-594.392,89	-553.453,40
	Klasse T (Dis)	-232.856,15	-214.048,04
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-68.542,70	-59.045,17
c.	Commerciële vergoeding	6.376,42	
E.	Administratieve kosten (-)	-10.170,68	-17.412,61
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-173,57	-945,86
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-3.324,52	-1.490,09
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.400,00	-2.400,00
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-41.955,40	-36.410,04
	Klasse O (Dis)	3,22	13,91
	Klasse R (Dis)	-14.107,36	-8.076,96
	Klasse S (Dis)	-4.406,38	-3.484,09
	Klasse T (Dis)	-23.444,88	-24.862,90
K.	Andere kosten (-)	-2.840,53	-2.521,55
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**573.458,88**	**712.848,27**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**33.227.851,75**	**17.534.294,07**
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**33.227.851,75**	**17.534.294,07**

3.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen							
Zwitserland							
TE CONNECTIVITY	30.500	USD	150,43	4.280.956,38		1,42%	1,41%
				4.280.956,38		**1,42%**	**1,41%**
Guernsey							
AMDOCS	34.000	USD	78,92	2.503.643,57		0,83%	0,83%
				2.503.643,57		**0,83%**	**0,83%**
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	14.000	USD	303,41	3.963.368,32		1,32%	1,31%
EATON CORP -ADR-	20.000	USD	313,55	5.851.177,98		1,94%	1,93%
TRANE TECHNOLOGIES	15.000	USD	328,93	4.603.638,91		1,53%	1,52%
				14.418.185,21		**4,79%**	**4,75%**
Verenigde Staten van Amerika							
ABBOTT LABORATORIES	42.500	USD	103,91	4.120.527,18		1,37%	1,36%
ABBVIE	36.000	USD	171,52	5.761.343,60		1,91%	1,90%
ALLSTATE	28.000	USD	159,66	4.171.196,64		1,39%	1,37%
AMERICAN EXPRESS	27.000	USD	231,55	5.833.310,01		1,94%	1,92%
AMERICAN WATER WORKS	16.000	USD	129,16	1.928.210,87		0,64%	0,64%
AMGEN	16.000	USD	312,45	4.664.520,64		1,55%	1,54%
APPLE	122.000	USD	210,62	23.975.404,71		7,96%	7,90%
APPLIED MATERIALS	30.000	USD	235,99	6.605.738,28		2,19%	2,18%
ASSURANT	19.000	USD	166,25	2.947.282,48		0,98%	0,97%
BLACKROCK INC	6.500	USD	787,32	4.774.975,51		1,59%	1,57%
BROADCOM INC	6.500	USD	1.605,53	9.737.294,15		3,23%	3,21%
CF INDUSTRIES HLDGS	46.500	USD	74,12	3.215.843,25		1,07%	1,06%
CISCO	116.000	USD	47,51	5.142.206,67		1,71%	1,69%
COMCAST-A	113.000	USD	39,16	4.128.836,02		1,37%	1,36%
DEERE	12.000	USD	373,63	4.183.400,98		1,39%	1,38%
DOLBY LABORATORIES	39.000	USD	79,23	2.883.107,07		0,96%	0,95%
ELEVANCE HEALTH INC	5.500	USD	541,86	2.780.713,79		0,92%	0,92%
ELI	10.500	USD	905,38	8.870.062,98		2,95%	2,92%
GRAPHIC PACKGNG RG	169.500	USD	26,21	4.145.178,45		1,38%	1,37%
HUBBELL	12.500	USD	365,48	4.262.654,54		1,42%	1,40%
INSPERITY INC	17.000	USD	91,21	1.446.764,64		0,48%	0,48%
INTEL	27.000	USD	30,97	780.209,94		0,26%	0,26%
JPMORGAN CHASE	44.500	USD	202,26	8.398.012,60		2,79%	2,77%
LOWE	18.000	USD	220,46	3.702.617,21		1,23%	1,22%
MARSH	26.500	USD	210,72	5.210.244,93		1,73%	1,72%
MCCORMIC CO INC	32.000	USD	70,94	2.118.105,90		0,70%	0,70%
MERCK AND CO INC	61.000	USD	123,80	7.046.232,80		2,34%	2,32%
METLIFE	48.000	USD	70,19	3.143.568,93		1,04%	1,04%
MICROSOFT	69.000	USD	446,95	28.774.947,52		9,56%	9,48%
MORGAN STANLEY	56.500	USD	97,19	5.123.615,58		1,70%	1,69%
MSC INDL DIRECT-A	39.000	USD	79,31	2.886.018,19		0,96%	0,95%
NASDAQ INC	75.500	USD	60,26	4.245.047,82		1,41%	1,40%
NEXTERA ENERGY INC	71.000	USD	70,81	4.690.935,39		1,56%	1,55%
ORACLE	48.500	USD	141,20	6.389.736,41		2,12%	2,11%
OTS WORLDWIDE CORP	47.000	USD	96,26	4.221.338,93		1,40%	1,39%
PEPSICO	37.000	USD	164,93	5.693.874,50		1,89%	1,88%
PFIZER	118.000	USD	27,98	3.080.606,48		1,02%	1,02%
PNC	13.500	USD	155,48	1.958.460,46		0,65%	0,65%
PPG INDUSTRIES INC	23.000	USD	125,89	2.701.628,18		0,90%	0,89%
PROCTER	49.000	USD	164,92	7.540.079,31		2,50%	2,49%
RESMED INC	12.000	USD	191,42	2.143.261,02		0,71%	0,71%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
SALESFORCE INC	15.000	USD	257,10	3.598.320,50		1,19%	1,19%
SEMPRA ENERGY	55.000	USD	76,06	3.903.242,36		1,30%	1,29%
SP GLOBAL	11.500	USD	446,00	4.785.630,98		1,59%	1,58%
STARBUCKS CORP	14.500	USD	77,85	1.053.254,02		0,35%	0,35%
STRYKER	16.500	USD	340,25	5.238.278,52		1,74%	1,73%
TEXAS	26.500	USD	194,53	4.809.932,35		1,60%	1,59%
TJX COS INC	56.500	USD	110,10	5.804.198,74		1,93%	1,91%
TRACTOR SUPPLY	16.500	USD	270,00	4.156.752,97		1,38%	1,37%
UNITEDHEALTH	14.000	USD	509,26	6.652.334,97		2,21%	2,19%
UNITED PARCEL	17.500	USD	136,85	2.234.546,30		0,74%	0,74%
WALT DISNEY	44.000	USD	99,29	4.076.286,45		1,35%	1,34%
WASTE	25.500	USD	213,34	5.075.969,21		1,69%	1,67%
WYNDHAM HOTELS	45.000	USD	74,00	3.107.067,88		1,03%	1,02%
				279.922.929,81		**92,96%**	**92,26%**
Totaal - Aandelen				***301.125.714,97***		***100,00%***	***99,24%***
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				**301.125.714,97**		**100,00%**	**99,24%**
Totaal - portefeuille				**301.125.714,97**		**100,00%**	**99,24%**
zekerheden				**0,00**			**0,00%**
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Bank Degroof Petercam		GBP		0,07			0,00%
Bank Degroof Petercam		EUR		7.958.707,09			2,62%
Bank Degroof Petercam interesten		EUR		22.055,25			0,01%
Totaal - Banktegoeden op zicht				**7.980.762,41**			**2,63%**
Totaal - Deposito's en liquide middelen				**7.980.762,41**			**2,63%**
Overige vorderingen en schulden				**-5.684.027,46**			**-1,87%**
Andere				**0,00**			**0,00%**
Totaal van het netto-actief				**303.422.449,92**			**100,00%**

3.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	92,96%
IERLAND	4,79%
ZWITSERLAND	1,42%
GUERNSEY	0,83%
Totaal	**100,00%**

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

3.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	13,71%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,04%
TELECOMMUNICATIE	7,96%
DISTRIBUTIE	5,50%
CONSUMPTIEGOEDEREN	5,19%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,14%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	5,01%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,01%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,94%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	4,86%
BANKEN	4,17%
ENERGIEBRONEN	3,49%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	3,13%
VERSPREIDING & UITGAVE	2,94%
FINANCE	2,79%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,59%
CHEMICALIEN	1,97%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,69%
BIOTECHNOLOGIE	1,55%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,42%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,40%
RECREATIE EN TOERISME	1,38%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	1,38%
VERVOER EN VERKEER	0,74%
TOTAAL	**100,00%**

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

3.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	33.128.613,83		33.128.613,83
Verkopen	48.934.367,82		48.934.367,82
Totaal 1	**82.062.981,65**		**82.062.981,65**
Inschrijvingen	51.065.511,44		51.065.511,44
Terugbetalingen	66.085.567,30		66.085.567,30
Totaal 2	**117.151.078,74**		**117.151.078,74**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	306.279.763,43		306.279.763,43
Omloopsnelheid	**-11,46%**		**-11,46%**

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
O (Dis)	29.791,00	300,00	29.491,00	92.407,25	11.107,43	110.790,82	125.513,00	9.423,95	226.879,87
R (Dis)	19.424,92	11.270,99	50.482,52	13.681,78	15.025,82	49.138,48	7.646,46	5.670,95	51.113,98
S (Dis)	34.821,22	20.105,90	88.770,84	22.048,74	16.153,35	94.666,24	8.530,82	22.061,83	81.135,23
T (Dis)	15.973,57	3.745,03	38.222,75	9.840,07	10.264,22	37.798,60	6.272,63	11.904,51	32.166,72
TOTAAL			**206.967,11**			**292.394,14**			**391.295,80**

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
O (Dis)	3.156.803,71	31.827,00	9.790.052,00	1.161.673,52	15.051.879,13	1.123.304,12
R (Dis)	27.445.874,90	15.974.771,05	18.757.508,30	20.687.740,89	11.777.563,31	8.809.613,79
S (Dis)	53.605.833,67	30.474.397,30	32.903.253,24	24.205.948,92	14.370.600,48	37.093.545,47
T (Dis)	23.066.455,99	5.351.297,44	13.763.445,76	14.468.619,76	9.865.468,52	19.059.103,92
TOTAAL	**107.274.968,27**	**51.832.292,79**	**75.214.259,30**	**60.523.983,09**	**51.065.511,44**	**66.085.567,30**

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
O (Dis)	252.837.497,90	102,26	287.510.658,90	112,33	303.422.449,92	124,31
R (Dis)		1.345,87		1.446,52		1.605,91
S (Dis)		1.457,73		1.565,96		1.733,02
T (Dis)		1.372,88		1.474,73		1.632,93
TOTAAL	**252.837.497,90**		**287.510.658,90**		**303.422.449,92**	

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

3.9. RENDEMENTEN

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

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

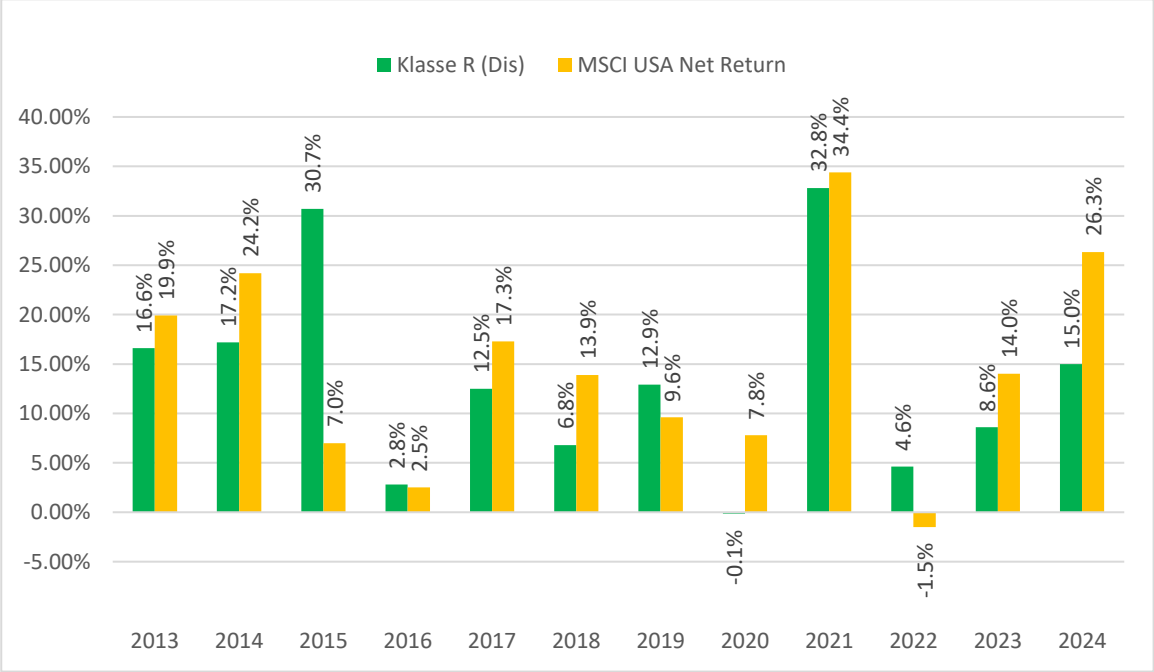
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt 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	26,33 % (in EUR)	12,37 % (in EUR)	15,81 % (in EUR)	14,93 (in EUR)	06/02/2006	10,47 % (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)	15,96 % (in EUR)				29/06/2022	12,53 % (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)	14,99 % (in EUR)	9,33 % (in EUR)	11,62 % (in EUR)	12,18 % (in EUR)	06/02/2006	8,93 % (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)	15,95 % (in EUR)	10,21 % (in EUR)	12,40 % (in EUR)	13,22 % (in EUR)	10/03/2008	12,23 % (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)	15,84 % (in EUR)	10,10 % (in EUR)	12,29 % (in EUR)		24/05/2018	12,10 % (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	0,90 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

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.	0,08 %

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.	0,08 %

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	1,01 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,08 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 23,32% 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

<xc a&a

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 CKasse R (Dis) 57,28 euro
2019 Klasse S (Dis) 61,15 euro
2019 Klasse T (Dis) 57,70 euro
2021 CKasse R (Dis) 43,80 euro
2021 Klasse S (Dis) 55,70 euro
2021 Klasse T (Dis) 51,17 euro
2022 Klasse R (Dis) 33,83 euro
2022 Klasse S (Dis) 48,91 euro
2022 Klasse T (Dis) 44,78 euro
2022 Klasse O (Dis) 1,26 euro
2023 klasse R (Dis) 3,59 euro
2023 klasse S (Dis) 16,06 euro
2023 klasse T (Dis) 13,70 euro
2023 klasse O (Dis) 1,16 euro

3.11.2. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

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

4.1. BEHEERVERSLAG

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 22 tot 23 mei 2018
Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100,00 EUR.

4.1.2. Beursnotering

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

4.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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 bevordert milieu- en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van het KRW 2019/2088.

4.1.4. Index en benchmark

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

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

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

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

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

De benchmark is niet afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het compartiment promoot. Raadpleeg de in het prospectus opgenomen beleggingsstrategie voor een beschrijving van de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken bevordert.

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

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

4.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Met dank aan de zachte landing van de economie sloot het fonds het eerste halfjaar af in het groen. Met uitzondering van nutsvoorzieningen en basisconsumptiegoederen sloten alle sectoren hoger af, en zeker informatica, waar het enthousiasme rond artificiële intelligentie hoogtij blijft vieren.

Binnen de IT-sector droegen met name de halfgeleiderproducenten ASML en ASMI en het softwarebedrijf SAP bij aan het rendement. De productie van computerchips voor artificiële intelligentie vereist complex materiaal, waardoor ASML en ASMI op middellange termijn een goedgevuld orderboekje kunnen verwachten. Ondanks de globale krimp van de softwarebudgetten, bleef er veel vraag naar de producten van SAP.

Met dank aan enkele robuuste winstverslagen leverden ook onze posities in de financiële sector een mooie bijdrage aan het rendement. We vermelden graag het goede resultaat van Intesa Sanpaolo, dat mooie rente-inkomsten liet optekenen en het steeds beter doet op het vlak van vermogensbeheer.

Onze beleggingen in nutsdiensten en basisconsumptiegoederen hadden een negatieve impact. De ondernemingen in beide sectoren hadden te kampen met een aanhoudend hogere rente, en de nutsdiensten kregen ook een daling van de elektriciteitsprijs te verwerken, met onzekerheid over de winst tot gevolg.

Er zijn in verschillende sectoren belangrijke veranderingen doorgevoerd in de aandelenselectie, die werden ingegeven door marktvolatiliteit en wijzigingen in overtuiging.

Begin dit jaar richtten we onze pijlen op een andere halfgeleidermateriaalproducent. We namen winst op BE Semiconductor en zetten extra in op ASML, waar de toename van het aantal bestellingen op middellange termijn nog minder vervat zat in de waardering. In dezelfde sector reduceerden we onze positie in softwarebedrijf Amadeus om te beleggen in Reply. Hoewel Amadeus stevig investeert in nieuwe producten, hebben de luchtvaartmaatschappijen hun leveranciers voor het uitkiezen. Reply wordt evenwel geacht de beste groeicijfers in zijn sector neer te zetten.

Wat de financiële sector betreft, verlaagden we niet alleen de algemene blootstelling aan de sector, maar schroefden we ook onze belegging in BNP terug, voornamelijk vanwege de kapitaalallocatie. We gaven de voorkeur aan het Italiaanse Intesa Sanpaolo, omdat we van mening zijn dat die onderneming meer groeipotentieel kan voorleggen op het vlak van vermogensbeheer.

In de gezondheidssector schroefden we ons belang in Merck KGaA nog verder terug omdat we ons vragen stellen bij de resultaten van hun farmaceutische O&O.

4.1.6. Toekomstig beleid

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

4.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

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

4.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**102.272.105,87**	**92.548.297,51**
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**99.793.316,85**	**90.477.024,21**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	99.793.315,54	90.477.024,21
a.	Aandelen	99.793.315,54	90.477.024,21
D.	Andere effecten	1,31	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-235.272,05**	**-230.781,05**
A.	Vorderingen	1.145.893,86	34.675,10
a.	Te ontvangen bedragen	1.143.442,18	34.675,10
d.	Andere	2.451,68	
B.	Schulden	-1.381.165,91	-265.456,15
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.068.640,17	
e.	Andere (-)	-312.525,74	-265.456,15
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**2.714.061,07**	**2.302.054,35**
A.	Banktegoeden op zicht	2.714.061,07	2.302.054,35
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**102.272.105,87**	**92.548.297,51**
A.	Kapitaal	76.128.244,08	77.371.097,03
B.	Deelneming in het resultaat	158.737,09	-3.561,76
C.	Overgedragen resultaat	15.902.424,17	3.767.092,76
D.	Resultaat van de periode	10.082.700,53	11.413.669,48

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

4.3. RESULTATENREKENING

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING		
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**8.790.645,07**	**10.354.791,04**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	8.790.643,75	10.354.791,04
a.	Aandelen	8.790.643,75	10.354.791,04
	Gerealiseerde winst	2.745.895,81	1.432.290,40
	Gerealiseerd verlies	-466.763,66	-341.273,76
	Ongerealiseerde winst/verlies	6.511.511,60	9.263.774,40
D.	Andere effecten	1,31	
	Ongerealiseerde winst/verlies	1,31	
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen	0,01	
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	0,01	
iv.	Andere	0,01	
	Gerealiseerde winst/verlies	0,01	
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**1.910.573,06**	**1.606.459,90**
A.	Dividenden	2.048.229,71	1.743.869,16
B.	Rente (+/-)	42.216,33	46.377,48
b.	Deposito's en liquide middelen	42.216,33	46.377,48
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-632,06	-19.938,61
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-179.240,92	-163.848,13
	Van Belgische oorsprong	-55.242,99	-52.461,27
	Van buitenlandse oorsprong	-123.997,93	-111.386,86
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-618.517,60**	**-547.581,46**
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-84.471,30	-50.962,69
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.088,61	-20.228,48
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-468.134,12	-437.022,60
a.	Financieel beheer	-446.563,47	-417.074,14
	Klasse R (Dis)	-126.172,81	-124.871,82
	Klasse S (Dis)	-153.663,17	-143.519,65
	Klasse T (Dis)	-166.727,49	-148.682,67
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-21.570,65	-19.948,46
E.	Administratieve kosten (-)	-9.665,73	-9.679,85
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-54,99	-374,72
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.061,22	-502,64
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.350,63	-2.370,88
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-28.733,57	-25.575,62
	Klasse R (Dis)	-5.932,43	-6.106,74
	Klasse S (Dis)	-1.999,24	-1.796,18
	Klasse T (Dis)	-20.801,90	-17.672,70
K.	Andere kosten (-)	-957,43	-863,98
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**1.292.055,46**	**1.058.878,44**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**10.082.700,53**	**11.413.669,48**
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**10.082.700,53**	**11.413.669,48**

4.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen							
België							
AZELIS GROUP N.V.	16.000	EUR	16,76	268.160,00		0,27%	0,26%
KBC	40.000	EUR	65,90	2.636.000,00		2,64%	2,58%
WAREHOUSES DE PAUW	18.712	EUR	25,30	473.413,60		0,47%	0,46%
				3.377.573,60		**3,38%**	**3,30%**
Zwitserland							
DSM-FIRMENICH AG	15.500	EUR	105,60	1.636.800,00		1,64%	1,60%
				1.636.800,00		**1,64%**	**1,60%**
Duitsland (Bondsrepubliek)							
ADIDAS AG NA O.N.	11.500	EUR	223,00	2.564.500,00		2,57%	2,51%
ALLIANZ-NOM-	10.099	EUR	259,50	2.620.690,50		2,63%	2,56%
BEIERSDORF	20.000	EUR	136,55	2.731.000,00		2,74%	2,67%
DEUTSCHE BOERSE	8.000	EUR	191,10	1.528.800,00		1,53%	1,49%
MERCK	5.100	EUR	154,75	789.225,00		0,79%	0,77%
SAP SE	34.000	EUR	189,52	6.443.680,00		6,46%	6,30%
				16.677.895,50		**16,71%**	**16,31%**
Spanje							
AMADEUS IT GROUP SA	12.000	EUR	62,14	745.680,00		0,75%	0,73%
FLUIDRA SA	59.500	EUR	19,49	1.159.655,00		1,16%	1,13%
IBERDROLA SA	260.000	EUR	12,12	3.149.900,00		3,16%	3,08%
				5.055.235,00		**5,07%**	**4,94%**
Frankrijk							
AIR LIQUIDE	30.700	EUR	161,28	4.951.296,00		4,96%	4,84%
BNP	24.000	EUR	59,53	1.428.720,00		1,43%	1,40%
ESSILOR LUX	11.117	EUR	201,20	2.236.740,40		2,24%	2,19%
GETLINK	82.000	EUR	15,45	1.266.900,00		1,27%	1,24%
L OREAL	8.000	EUR	410,05	3.280.400,00		3,29%	3,21%
LVMH MOET HENNESSY	3.900	EUR	713,60	2.783.040,00		2,79%	2,72%
PUBLICIS NEW	17.968	EUR	99,38	1.785.659,84		1,79%	1,75%
SCHNEIDER ELECTRIC	32.500	EUR	224,30	7.289.750,00		7,30%	7,13%
SODEXO	17.998	EUR	84,00	1.511.832,00		1,51%	1,48%
				26.534.338,24		**26,59%**	**25,94%**
Ierland							
KINGSPAN GROUP PLC	21.250	EUR	79,50	1.689.375,00		1,69%	1,65%
				1.689.375,00		**1,69%**	**1,65%**
Italië							
AMPLIFON RIGHTS	69.103	EUR	0,00	1,31		0,00%	0,00%
AMPLIFON SPA	69.103	EUR	33,24	2.296.983,72		2,30%	2,25%
BANCA GENERALI SPA	25.200	EUR	37,46	943.992,00		0,95%	0,92%
FINECOBANK SPA	88.000	EUR	13,92	1.224.960,00		1,23%	1,20%
INTERPUMP GROUP SPA	27.500	EUR	41,48	1.140.700,00		1,14%	1,12%
INTESA SANPAOLO	840.000	EUR	3,47	2.915.640,00		2,92%	2,85%
MEDIOBANCA	130.000	EUR	13,69	1.779.700,00		1,78%	1,74%
MONCLER SPA	31.000	EUR	57,06	1.768.860,00		1,77%	1,73%
PIRELLI C S.P.A.	612.511	EUR	5,56	3.405.561,16		3,41%	3,33%
PRYSMIAN SPA	31.000	EUR	57,82	1.792.420,00		1,80%	1,75%
REPLY S.P.A.	9.000	EUR	137,80	1.240.200,00		1,24%	1,21%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				18.509.018,19		**18,55%**	**18,10%**
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	5.400	EUR	711,80	3.843.720,00		3,85%	3,76%
ASML HOLDING NV	9.300	EUR	964,20	8.967.060,00		8,99%	8,77%
ASR	25.000	EUR	44,51	1.112.750,00		1,12%	1,09%
BESI	4.000	EUR	156,15	624.600,00		0,63%	0,61%
FERRARI NV	7.600	EUR	380,70	2.893.320,00		2,90%	2,83%
FERROVIAL SE	46.382	EUR	36,26	1.681.811,32		1,69%	1,64%
IMCD N.V.	8.000	EUR	129,30	1.034.400,00		1,04%	1,01%
KPN NEW	585.000	EUR	3,58	2.094.300,00		2,10%	2,05%
STELLANTIS N.V.	110.000	EUR	18,47	2.031.700,00		2,04%	1,99%
				24.283.661,32		**24,33%**	**23,74%**
Portugal							
EDP-ENERGIAS-REG	580.000	EUR	3,50	2.029.420,00		2,03%	1,98%
				2.029.420,00		**2,03%**	**1,98%**
Totaal - Aandelen				***99.793.316,85***		***100,00%***	***97,58%***
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				**99.793.316,85**		**100,00%**	**97,58%**
Totaal - portefeuille				**99.793.316,85**		**100,00%**	**97,58%**
zekerheden				**0,00**			**0,00%**
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Bank Degroof Petercam interesten		EUR		6.640,48			0,01%
Bank Degroof Petercam		EUR		2.707.420,59			2,65%
Totaal - Banktegoeden op zicht				**2.714.061,07**			**2,65%**
Totaal - Deposito's en liquide middelen				**2.714.061,07**			**2,65%**
Overige vorderingen en schulden				**-235.272,05**			**-0,23%**
Andere				**0,00**			**0,00%**
Totaal van het netto-actief				**102.272.105,87**			**100,00%**

4.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
FRANKRIJK	26,60%
NEDERLAND	24,33%
ITALIË	18,55%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	16,71%
SPANJE	5,07%
BELGIË	3,38%
PORTUGAL	2,03%
IERLAND	1,69%
ZWITSERLAND	1,64%
Totaal	**100,00%**

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

4.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	13,47%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,36%
BANKEN	9,72%
IT & INTERNET	8,45%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,60%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	7,30%
TEXTIEL EN KLEDING	7,13%
CHEMICALIEN	5,23%
ENERGIEBRONEN	5,19%
TELECOMMUNICATIE	3,89%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,74%
BANDEN & RUBBER	3,41%
WEGVOERTUIGEN	2,90%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,31%
CONSUMPTIEGOEDEREN	2,04%
VERSPREIDING & UITGAVE	1,79%
BOUWMATERIALEN	1,69%
VERVOER EN VERKEER	1,27%
DIVERSE DIENSTEN	1,04%
VASTGOED	0,47%
TOTAAL	**100,00%**

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

4.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	21.446.480,77		21.446.480,77
Verkopen	15.263.725,12		15.263.725,12
Totaal 1	**36.710.205,89**		**36.710.205,89**
Inschrijvingen	16.733.239,92		16.733.239,92
Terugbetalingen	8.657.398,18		8.657.398,18
Totaal 2	**25.390.638,10**		**25.390.638,10**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	96.274.643,82		96.274.643,82
Omloopsnelheid	**11,76%**		**11,76%**

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	35.792,18	34.666,48	141.970,82	7.809,29	24.968,42	124.811,69	5.923,80	28.020,56	102.714,93
S (Dis)	90.347,71	72.677,76	299.531,76	80.986,90	138.804,15	241.714,51	54.676,69	109,00	296.282,20
T (Dis)	117.289,23	48.763,19	289.449,05	83.440,32	64.138,54	308.750,83	61.311,43	36.022,54	334.039,72
TOTAAL			**730.951,63**			**675.277,03**			**733.036,86**

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R (Dis)	4.273.784,04	3.793.003,74	926.081,61	2.961.263,73	792.595,70	3.844.681,37
S (Dis)	10.439.247,84	7.753.876,37	9.850.711,06	17.636.768,81	7.387.050,54	14.039,20
T (Dis)	13.791.534,60	5.508.158,16	10.107.905,97	7.875.810,21	8.553.593,68	4.798.677,61
TOTAAL	**28.504.566,48**	**17.055.038,27**	**20.884.698,64**	**28.473.842,75**	**16.733.239,92**	**8.657.398,18**

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)		106,11		124,31		135,47
S (Dis)	79.405.646,20	109,45	86.536.773,23	129,37	102.272.105,87	140,49
T (Dis)		109,03		128,75		139,9
TOTAAL	**79.405.646,20**		**86.536.773,23**		**102.272.105,87**	

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

4.9. RENDEMENTEN

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

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

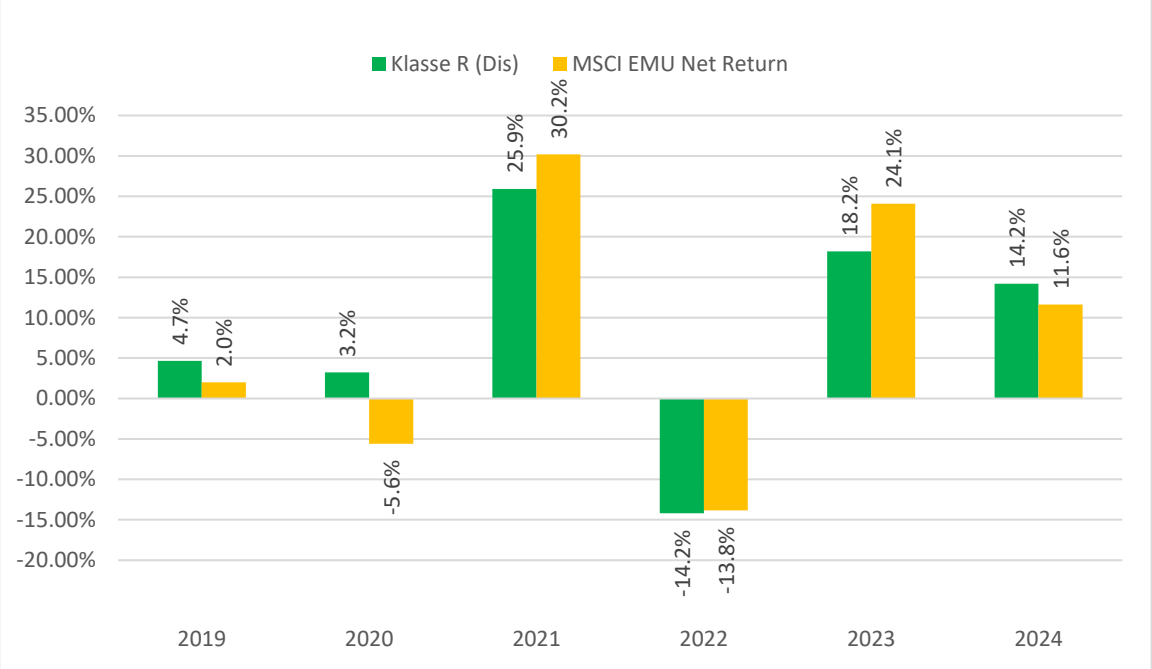
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt 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	11,60 % (in EUR)	6,07 % (in EUR)	7,98 % (in EUR)		24/05/2018	6,29 % (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)	14,21 % (in EUR)	5,02 % (in EUR)	8,53 % (in EUR)		24/05/2018	7,19 % (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)	15,23 % (in EUR)	5,94 % (in EUR)	9,46 % (in EUR)		23/05/2018	8,11 % (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)	15,12 % (in EUR)	5,84 % (in EUR)	9,35 % (in EUR)		23/05/2018	8,00 % (in EUR)

4.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R (Dis) - BE6304243197:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	1,84 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19 %

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	0,94 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19 %

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)	1,04 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,19 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 19,90% van de aan de beheerder verschuldigde vergoeding uitgekeerd aan andere distributeurs, aan derden en aan Bank Degroof Petercam of een van zijn dochterondernemingen. Derden zijn eindklanten, ofwel institutionele klanten met een retrocessie-overeenkomst maar die niet in beheer zijn, ofwel institutionele klanten in discretionair beheer met een beheerovereenkomst. Bank Degroof Petercam of een van haar dochterondernemingen zijn distributeurs op dezelfde wijze als externe distributeurs.

<xc a&a

4.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

4.11.1. Bruto dividenden betaald voor het jaar

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

4.11.2. Resultaatverwerking

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

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

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

4.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

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

5.1. BEHEERVERSLAG

5.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: van 22 tot 23 mei 2018
Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100,00 EUR.

5.1.2. Beursnotering

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

5.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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

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

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

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

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

5.1.4. Index en benchmark

MSCI AC World Net Return

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

Deze index is representatief voor de 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 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

De markten bleven gedreven worden door AI, wat een boost gaf aan de rendementen van grote tech- en halfgeleiderbedrijven. De IT-sector droeg meer dan de helft bij aan het rendement van het fonds in de eerste helft van 2024, waarbij Alphabet en Amazon buiten de IT-sector voor stevige rendementen zorgden. Als we inzoomen op de IT-sector, verklaart onze halfgeleiderblootstelling het grootste deel van de sterke prestaties. Software droeg echter minder bij, omdat een sterke prestatie van Microsoft aanzienlijk werd tenietgedaan door tegenvallende rendementen van SaaS-bedrijven zoals Adobe en Salesforce, en IT-dienstverlener Accenture. Hoewel klanten enthousiast zijn over GenAI-producten, handhaven de meeste hun IT-budgetten voor dit jaar op hetzelfde niveau. Bijgevolg kannibaliseren de toegenomen uitgaven aan GenAI de kernuitgaven die niet aan GenAI worden besteed. We hebben drie nieuwe IT-namen aan het fonds toegevoegd: Apple, Applied Materials en Analog Devices. Dit betekent dat we onze blootstelling aan halfgeleiders licht hebben verhoogd, terwijl onze blootstelling aan software grotendeels gelijk is gebleven.

De gezondheidszorg, onze op één na grootste sector, presteerde in lijn met het fonds. Novo Nordisk, maker van diabetes- en afslankmedicijnen, blijft maar stijgen. In de medische technologie vielen Boston Scientific en Intuitive Surgical op, terwijl ons mandje met life sciences gemengd was, met een aanhoudend herstel van Lonza dat teniet werd gedaan door consoliderende prestaties van Danaher en Thermo Fisher. We verkochten Roche.

Onze financiële waarden bleven achter bij het fonds, met teleurstellende prestaties van HDFC Bank en MSCI. Het gewicht van de financiële sector is aanzienlijk afgenomen door onze groeilandenbanken Bank Central Asia en HFDC Bank te verkopen. We zijn ook uit MSCI gestapt. We blijven ons richten op financiële stabiele verdienmodellen zoals Mastercard, Moody's en Marsh & McLennan, terwijl we blootstelling aan grondstoffenbedrijven zoals de meeste banken vermijden.

Onze blootstelling aan industrieproducten presteerde bijna in lijn met het fonds, dankzij het uitstekende rendement van Trane Tech, dat sterk blijft groeien dankzij zijn energie-efficiënte producten. We zijn volledig uit Idex Corp gestapt en hebben onze strategie gehandhaafd om te beleggen in kwalitatief hoogwaardige bedrijven met duurzame producten. We hebben Schneider Electric gekocht.

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

5.1.6. Toekomstig beleid

DPAM DBI-RDT B Equities World zet zijn strategie voort om te beleggen in hoogwaardige large-cap bedrijven met sterke ESG-kenmerken. Deze bedrijven zijn goed gepositioneerd om te profiteren van verschillende groeitrends op de lange termijn, waaronder artificiële intelligentie, digitale transformatie, gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, de overgang naar groene energie, luxe, elektronische betalingen en reizen. Onze beleggingsfilosofie berust op de overtuiging dat een duurzame winstgevende groei aan de basis ligt van de aandelenprijzen op lange termijn. Onze focus op hoge kwaliteit onderscheidt zich door een rigoureus ESG-proces en portefeuillediversificatie. Het resultaat is een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede prestaties in verschillende economische scenario's.

5.1.7. Samenvattende risico-indicator

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

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

5.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**125.032.995,40**	**90.662.683,40**
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**122.926.573,15**	**89.537.150,87**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	122.926.573,15	89.537.150,87
a.	Aandelen	122.926.573,15	89.537.150,87
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-42.944,10**	**-62.526,12**
A.	Vorderingen	357.801,36	978.309,33
a.	Te ontvangen bedragen	321.678,50	958.622,17
d.	Andere	36.122,86	19.687,16
B.	Schulden	-400.745,46	-1.040.835,45
a.	Te betalen bedragen (-)	-26.547,50	-788.676,78
e.	Andere (-)	-374.197,96	-252.158,67
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**2.149.366,35**	**1.188.058,65**
A.	Banktegoeden op zicht	2.149.366,35	1.188.058,65
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**125.032.995,40**	**90.662.683,40**
A.	Kapitaal	106.449.916,08	94.516.603,52
B.	Deelneming in het resultaat	16.071,74	-308.879,89
C.	Overgedragen resultaat	692.053,84	-15.347.353,41
D.	Resultaat van de periode	17.874.953,74	11.802.313,18

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

5.3. RESULTATENREKENING

	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**18.068.562,05**	**11.915.149,65**
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	18.068.706,03	11.915.609,94
a.	Aandelen	18.068.706,03	11.915.609,94
	Gerealiseerde winst	4.542.551,05	1.849.771,01
	Gerealiseerd verlies	-2.217.419,32	-3.211.525,36
	Ongerealiseerde winst/verlies	15.743.574,30	13.277.364,29
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	-143,98	-460,29
b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	-143,98	-460,29
iv.	Andere	-143,98	-460,29
	Gerealiseerde winst/verlies	-143,98	-460,29
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**570.835,47**	**429.869,92**
A.	Dividenden	647.476,17	508.776,95
B.	Rente (+/-)	23.838,65	27.466,82
b.	Deposito's en liquide middelen	23.838,65	27.466,82
	Interesten ingevolge ontleningen (-)	-301,96	-10.851,87
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-100.177,44	-95.521,98
	Van buitenlandse oorsprong	-100.177,44	-95.521,98
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,05	
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-764.443,78**	**-542.706,39**
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-134.617,42	-100.098,43
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-23.089,25	-15.973,41
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-550.625,53	-389.049,32
a.	Financieel beheer	-526.006,48	-371.807,07
	Klasse R (Dis)	-176.671,45	-130.558,10
	Klasse S (Dis)	-123.564,76	-89.141,24
	Klasse T (Dis)	-225.770,27	-152.107,73
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-24.619,05	-17.242,25
E.	Administratieve kosten (-)	-10.058,30	-7.518,48
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-61,86	-319,66
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-1.204,99	-433,91
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-2.375,43	-2.396,84
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-41.240,48	-26.086,59
	Klasse R (Dis)	-8.831,21	-5.334,81
	Klasse S (Dis)	-1.364,62	-1.330,13
	Klasse T (Dis)	-31.044,65	-19.421,65
K.	Andere kosten (-)	-1.170,52	-829,75
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**-193.608,31**	**-112.836,47**
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**17.874.953,74**	**11.802.313,18**
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**17.874.953,74**	**11.802.313,18**

5.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen							
Zwitserland							
LONZA-NOM- NEW	4.600	CHF	490,40	2.342.391,36		1,91%	1,87%
NESTLE NOM	29.600	CHF	91,72	2.819.076,89		2,29%	2,25%
SIKA AG	4.200	CHF	257,20	1.121.686,31		0,91%	0,90%
				6.283.154,56		**5,11%**	**5,03%**
Duitsland (Bondsrepubliek)							
SAP SE	6.700	EUR	189,52	1.269.784,00		1,03%	1,02%
				1.269.784,00		**1,03%**	**1,02%**
Denemarken							
NOVO NORDISK B	21.800	DKK	1.005,60	2.939.621,45		2,39%	2,35%
				2.939.621,45		**2,39%**	**2,35%**
Frankrijk							
HERMES	950	EUR	2.140,00	2.033.000,00		1,65%	1,63%
L OREAL	6.800	EUR	410,05	2.788.340,00		2,27%	2,23%
LVMH MOET HENNESSY	2.900	EUR	713,60	2.069.440,00		1,68%	1,66%
SCHNEIDER ELECTRIC	10.300	EUR	224,30	2.310.290,00		1,88%	1,85%
				9.201.070,00		**7,49%**	**7,36%**
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	4.500	USD	303,41	1.273.939,82		1,04%	1,02%
KINGSPAN GROUP PLC	13.500	EUR	79,50	1.073.250,00		0,87%	0,86%
LINDE PLC NPV -NEW-	7.500	USD	438,81	3.070.748,78		2,50%	2,46%
TRANE TECHNOLOGIES	5.450	USD	328,93	1.672.655,47		1,36%	1,34%
				7.090.594,07		**5,77%**	**5,67%**
Nederland							
ASM INTERNATIONAL	3.300	EUR	711,80	2.348.940,00		1,91%	1,88%
ASML HOLDING NV	2.900	EUR	964,20	2.796.180,00		2,27%	2,24%
				5.145.120,00		**4,19%**	**4,12%**
Zweden							
ATLAS COPCO A	102.500	SEK	199,20	1.798.942,73		1,46%	1,44%
EPIROC AB A	70.000	SEK	211,50	1.304.405,29		1,06%	1,04%
				3.103.348,02		**2,52%**	**2,48%**
Taiwan							
TAIWAN-ADR-	25.500	USD	173,81	4.135.437,37		3,36%	3,31%
				4.135.437,37		**3,36%**	**3,31%**
Verenigde Staten van Amerika							
ADOBE INC	2.400	USD	555,54	1.244.036,39		1,01%	0,99%
ALPHABET INC -A-	41.000	USD	182,15	6.968.182,88		5,67%	5,57%
AMAZON.COM INC -A-	16.000	USD	193,25	2.885.001,17		2,35%	2,31%
ANALOG	5.500	USD	228,16	1.170.870,07		0,95%	0,94%
APPLE	15.000	USD	210,62	2.947.795,66		2,40%	2,36%
APPLIED MATERIALS	7.500	USD	235,99	1.651.434,57		1,34%	1,32%
AUTOMATIC DATA	10.900	USD	238,69	2.427.544,67		1,97%	1,94%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
BOOKING HLDG	800	USD	3.961,50	2.957.032,89		2,41%	2,37%
BOSTON SCIENTIFIC	37.000	USD	77,01	2.658.614,42		2,16%	2,13%
DANAHER CORP	7.900	USD	249,85	1.841.674,83		1,50%	1,47%
EDWARDS LIFESCIENCES	26.400	USD	92,37	2.275.314,21		1,85%	1,82%
IDEXX LABS	4.100	USD	487,20	1.863.792,86		1,52%	1,49%
INTUIT	3.900	USD	657,21	2.391.526,94		1,95%	1,91%
INTUITIVE SURGICAL	6.000	USD	444,85	2.490.412,88		2,03%	1,99%
MARSH	14.700	USD	210,72	2.890.211,34		2,35%	2,31%
MASTERCARD-A	11.600	USD	441,16	4.774.859,81		3,88%	3,82%
MICROSOFT	23.500	USD	446,95	9.800.163,28		7,97%	7,84%
MOODY	7.000	USD	420,93	2.749.251,22		2,24%	2,20%
NVIDIA CORP	50.500	USD	123,54	5.821.105,67		4,74%	4,66%
PROCTER	25.300	USD	164,92	3.893.142,99		3,17%	3,11%
SALESFORCE INC	11.000	USD	257,10	2.638.768,37		2,15%	2,11%
SERVICENOW INC	2.900	USD	786,67	2.128.614,88		1,73%	1,70%
SP GLOBAL	7.050	USD	446,00	2.933.799,86		2,39%	2,35%
STRYKER	11.000	USD	340,25	3.492.185,68		2,84%	2,79%
SYNOPSYS	3.900	USD	595,06	2.165.368,79		1,76%	1,73%
THERMO FISHER SCIEN	4.500	USD	553,00	2.321.903,43		1,89%	1,86%
UNITEDHEALTH	5.000	USD	509,26	2.375.833,92		1,93%	1,90%
				83.758.443,68		**68,14%**	**66,99%**
Totaal - Aandelen				***122.926.573,15***		***100,00%***	***98,32%***
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				**122.926.573,15**		**100,00%**	**98,32%**
Totaal - portefeuille				**122.926.573,15**		**100,00%**	**98,32%**
zekerheden				**0,00**			**0,00%**
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Bank Degroof Petercam		EUR		2.145.023,34			1,72%
Bank Degroof Petercam interesten		EUR		4.339,63			0,00%
Bank Degroof Petercam interesten		USD		3,38			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				**2.149.366,35**			**1,72%**
Totaal - Deposito's en liquide middelen				**2.149.366,35**			**1,72%**
Overige vorderingen en schulden				**-42.944,10**			**-0,03%**
Andere				**0,00**			**0,00%**
Totaal van het netto-actief				**125.032.995,40**			**100,00%**

5.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	68,14%
FRANKRIJK	7,49%
IERLAND	5,77%
ZWITSERLAND	5,11%
NEDERLAND	4,19%
TAIWAN	3,36%
ZWEDEN	2,52%
DENEMARKEN	2,39%
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,03%
Totaal	**100,00%**

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

5.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	19,58%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	16,47%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	13,54%
VERSPREIDING & UITGAVE	8,06%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,38%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,64%
CONSUMPTIEGOEDEREN	4,20%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,88%
BOUWMATERIALEN	3,37%
TEXTIEL EN KLEDING	3,34%
CHEMICALIEN	2,82%
TELECOMMUNICATIE	2,40%
DISTRIBUTIE	2,35%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,35%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,29%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,93%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,88%
BIOTECHNOLOGIE	1,52%
TOTAAL	**100,00%**

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

5.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	42.882.118,79		42.882.118,79
Verkopen	32.319.340,77		32.319.340,77
Totaal 1	**75.201.459,56**		**75.201.459,56**
Inschrijvingen	30.250.704,65		30.250.704,65
Terugbetalingen	18.174.321,46		18.174.321,46
Totaal 2	**48.425.026,11**		**48.425.026,11**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	109.902.715,87		109.902.715,87
Omloopsnelheid	**24,36%**		**24,36%**

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R (Dis)	95.373,10	31.850,27	208.142,43	27.924,76	22.960,89	213.106,30	56.023,43	11.596,17	257.533,57
S (Dis)	85.230,32	49.534,68	214.757,85	191.316,99	93.081,13	312.993,71	50.940,12	77.260,00	286.673,83
T (Dis)	202.085,51	26.183,14	455.198,20	159.491,95	74.983,33	539.706,82	200.554,38	95.314,48	644.946,72
TOTAAL			**878.098,48**			**1.065.806,83**			**1.189.154,12**

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R (Dis)	8.077.471,64	2.721.724,29	2.259.096,82	1.869.549,53	5.367.438,99	1.113.255,14
S (Dis)	7.405.713,84	3.790.014,53	15.823.706,82	8.086.829,20	4.995.386,97	7.805.997,00
T (Dis)	17.960.858,10	2.220.707,71	13.242.551,07	6.329.059,70	19.887.878,69	9.255.069,32
TOTAAL	**33.444.043,58**	**8.732.446,53**	**31.325.354,71**	**16.285.438,43**	**30.250.704,65**	**18.174.321,46**

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R (Dis)		71,09		86,72		101,97
S (Dis)	63.729.025,10	73,23	95.081.658,47	90,12	125.032.995,40	106,43
T (Dis)		72,95		89,67		105,84
TOTAAL	**63.729.025,10**		**95.081.658,47**		**125.032.995,40**	

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

5.9. RENDEMENTEN

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

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

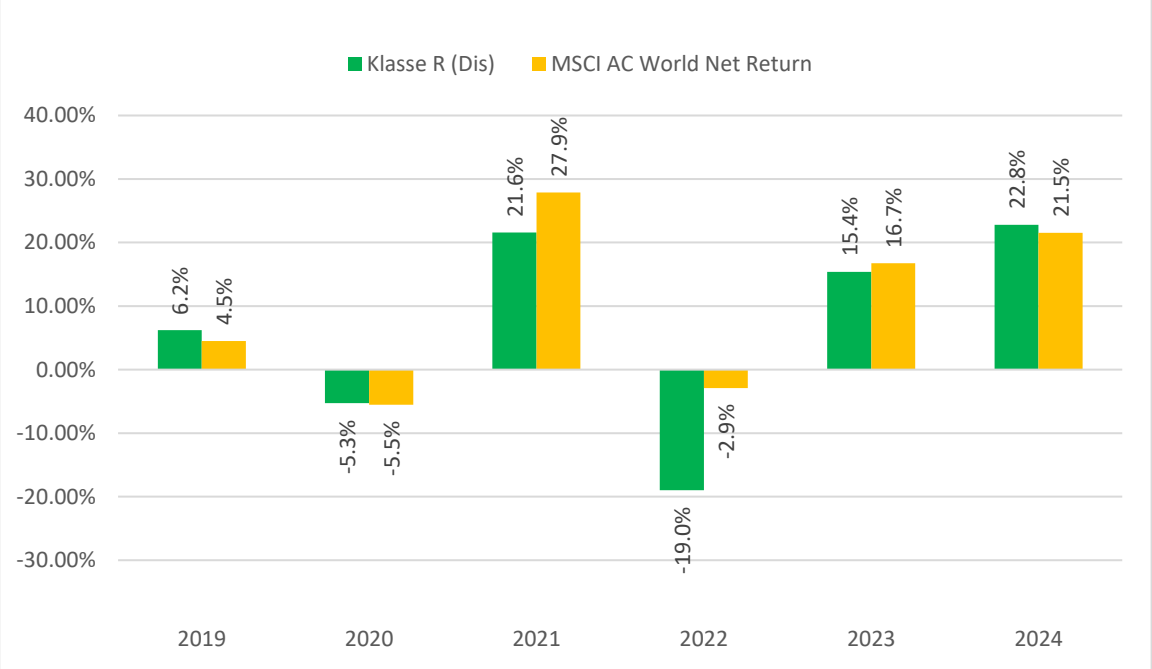
Jaarlijks rendement verwijst naar het absolute rendement verkregen op een jaar.

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

Staafdiagram met jaarlijks rendement over de laatste 10 jaren (uitgedrukt in % en berekend in EUR) op 30 juni 2024:

Klasse R (Dis)

Jaarlijks rendement:



Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. De benchmark wordt gebruikt 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	21,52 % (in EUR)	9,64 % (in EUR)	9,77 % (in EUR)		24/05/2018	8,28 % (in EUR)

Klasse R (Dis)
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar		
					Jaar	Waarde
Klasse R (Dis)	22,80 % (in EUR)	4,70 % (in EUR)	5,74 % (in EUR)		24/05/2018	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)	23,87 % (in EUR)	5,62 % (in EUR)	6,64 % (in EUR)		24/05/2018	5,96 % (in EUR)

Klasse T (Dis)
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar		
					Jaar	Waarde
Klasse T (Dis)	23,73 % (in EUR)	5,50 % (in EUR)	6,52 % (in EUR)		24/05/2018	5,84 % (in EUR)

5.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R (Dis) - BE6304246224:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	1,80 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,39 %

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	0,93 %
Transactie kosten)	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.)	0,39 %

Klasse T (Dis) - BE6304248246:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	1,04 %
Transactie kosten)	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid.	0,39 %

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 15,59% 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.

<xc a&a

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. Resultaatverwerking

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

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

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

5.11.3. Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

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

Niet toepasbaar.

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

6.1. BEHEERVERSLAG

6.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van de aandelen

Initiële inschrijvingsperiode: 03 mei 2024
Inschrijvingsprijs tijdens deze periode: 100 EUR.

6.1.2. Beursnotering

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

6.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

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

** Fysieke replicatie houdt in dat de samenstelling van de index wordt gerepliceerd door de onderliggende effecten te kopen. Synthetische replicatie houdt in dat de prestatie van de index wordt gerepliceerd via indexfuturescontracten.*
*** Index gewogen op basis van de beurskapitalisatie van elke component.*

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

6.1.4. Index en benchmark

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

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

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

De tracking error is ongeveer 1,5%.

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

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

6.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De benchmark van het compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index is de MSCI USA Net Total Return Index. De MSCI USA Net Total Return Index, dividenden na aftrek van lokale roerende voorheffing herbelegd, dekt de Verenigde Staten en is vastgesteld door MSCI.

Aan het einde van het halfjaar telde de index **601** posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, *www.msci.com/end-of-day-data-search.* De samenstelling van zijn indices kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, *www.msci.com/constituents.*

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

Tijdens het semester volgde het compartiment de bewegingen van de index op de voet.

6.1.6. Toekomstig beleid

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

6.1.7. Samenvattende risico-indicator

De samenvattende 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 Index is **4**.

6.2. BALANS

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	AFDELING 1. - BALANSSCHEMA		
	TOTAAL NETTO-ACTIEF	**25.923.144,52**	
I.	**Vaste activa**		
A.	Oprichtings- en organisatiekosten		
B.	Immateriële vaste activa		
C.	Materiële vaste activa		
II.	**Effecten, waardepapier en andere financiële instrumenten**	**25.935.205,45**	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	25.935.205,45	
a.	Aandelen	25.935.205,45	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
III.	**Vorderingen en schulden op méér dan één jaar**		
A.	Vorderingen		
B.	Schulden		
IV.	**Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar**	**-12.062,74**	
A.	Vorderingen	8.142.411,55	
a.	Te ontvangen bedragen	8.139.667,05	
d.	Andere	2.744,50	
B.	Schulden	-8.154.474,29	
a.	Te betalen bedragen (-)	-1.937.654,08	
c.	Ontleningen (-)	-6.205.514,08	
e.	Andere (-)	-11.306,13	
V.	**Deposito's en liquide middelen**	**1,81**	
A.	Banktegoeden op zicht	1,81	
B.	Banktegoeden op termijn		
C.	Andere		
VI.	**Overlopende rekeningen**		
A.	Over te dragen kosten		
B.	Verkregen opbrengsten		
C.	Toe te rekenen kosten (-)		
D.	Over te dragen opbrengsten (-)		
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**25.923.144,52**	
A.	Kapitaal	26.085.150,81	
B.	Deelneming in het resultaat	-9.583,76	
C.	Overgedragen resultaat		
D.	Resultaat van de periode	-152.422,53	

		30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
	POSTEN BUITEN-BALANSTELLING		
I.	**Zakelijke zekerheden (+/-)**		
A.	Collateral (+/-)		
B.	Andere zakelijke zekerheden		
II.	**Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)**		
A.	Gekochte optiecontracten en warrant		
B.	Verkochte optiecontracten en warrant		
III.	**Notionele bedragen van de termijncontracten (+)**		
A.	Gekochte termijncontracten		
B.	Verkochte termijncontracten		
IV.	**Notionele bedragen van de swapcontracten (+)**		
A.	Gekochte swapcontracten		
B.	Verkochte swapcontracten		
V.	**Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)**		
A.	Gekochte contracten		
B.	Verkochte contracten		
VI.	**Niet-opgevraagde bedragen op aandelen**		
VII.	**Verbintenissen tot verkoop wegens cessie - retrocessie**		
VIII.	**Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie - retrocessie**		
IX.	**Uitgeleende financiële instrumenten**		

6.3. RESULTATENREKENING

	AFDELING 3. - RESULTATENREKENING	30 juni 2024 EUR	30 juni 2023 EUR
I.	**Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden**	**-130.829,76**	
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
B.	Geldmarktinstrumenten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	-130.829,76	
a.	Aandelen	-130.829,76	
	Ongerealiseerde winst/verlies	-130.829,76	
D.	Andere effecten		
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming		
F.	Financiële derivaten		
G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden		
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
II.	**Opbrengsten en kosten van de beleggingen**	**2.746,31**	
A.	Dividenden	3.130,30	
B.	Rente (+/-)	1,81	
b.	Deposito's en liquide middelen	1,81	
	Interesten ingevolge ontleningen (-)		
	Swapcontracten (+/-)		
	Roerende voorheffingen (-)	-385,80	
	Van buitenlandse oorsprong	-385,80	
F.	Andere opbrengsten van beleggingen		
III.	**Andere opbrengsten**		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringkosten		
B.	Andere		
IV.	**Exploitatiekosten**	**-24.339,08**	
A.	Verhandelings- en leveringskosten eigen aan de beleggingen (-)	-13.032,95	
B.	Financiële kosten (-)		
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-125,83	
D.	Vergoeding van de beheerder (-)	-861,81	
a.	Financieel beheer	-746,56	
	Klasse R (Dis)	-108,14	
	Klasse S (Dis)	-237,79	
	Klasse T (Dis)	-400,63	
b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	-115,25	
E.	Administratieve kosten (-)	-1.489,09	
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)		
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-184,48	
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-104,52	
I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)		
J.	Taksen	-8.535,07	
	Klasse R (Dis)	-893,74	
	Klasse S (Dis)	-418,80	
	Klasse T (Dis)	-7.222,53	
K.	Andere kosten (-)	-5,33	
	Opbrengsten en kosten van het halfjaar Subtotaal II + III + IV	**-21.592,77**	
V.	**Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat**	**-152.422,53**	
VI.	**Belastingen op het resultaat**		
VII.	**Resultaat van het halfjaar**	**-152.422,53**	

6.4. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs							
Aandelen							
Bermuda							
ARCH CAP GRP	270	USD	100,89	25.416,66		0,10%	0,10%
				25.416,66		**0,10%**	**0,10%**
Canada							
WASTE CONNECTIONS	170	CAD	240,03	27.823,87		0,11%	0,11%
				27.823,87		**0,11%**	**0,11%**
Zwitserland							
BUNGE GLOBAL SA	89	EUR	99,44	8.850,16		0,03%	0,03%
CHUBB	274	USD	255,08	65.212,89		0,25%	0,25%
TE CONNECTIVITY	198	USD	150,43	27.791,13		0,11%	0,11%
				101.854,18		**0,39%**	**0,39%**
Curacao							
SCHLUMBERGER NV	900	USD	47,18	39.619,31		0,15%	0,15%
				39.619,31		**0,15%**	**0,15%**
Ierland							
ACCENTURE PLC CL A	361	USD	303,41	102.198,28		0,39%	0,39%
AON PLC	120	USD	293,58	32.871,10		0,13%	0,13%
APTIV PLC	390	USD	70,42	25.625,19		0,10%	0,10%
CRH	448	GBP	58,96	31.154,19		0,12%	0,12%
EATON CORP -ADR-	275	USD	313,55	80.453,70		0,31%	0,31%
JOHNSON CONTROLS	454	USD	66,47	28.157,11		0,11%	0,11%
LINDE PLC NPV -NEW-	300	USD	438,81	122.829,95		0,47%	0,47%
MEDTRONIC PLC	798	USD	78,71	58.605,63		0,23%	0,23%
SEAGATE HLDGS	82	USD	103,27	7.901,23		0,03%	0,03%
STERIS PLC	41	USD	219,54	8.398,54		0,03%	0,03%
TRANE TECHNOLOGIES	160	USD	328,93	49.105,48		0,19%	0,19%
WILLIS TOWERS WATSON	47	USD	262,14	11.495,76		0,04%	0,04%
				558.796,16		**2,15%**	**2,16%**
Jersey							
AMCOR PLC	2.300	USD	9,78	20.988,10		0,08%	0,08%
FERGUSON NEWCO PLC	220	GBP	152,35	39.531,76		0,15%	0,15%
				60.519,86		**0,23%**	**0,23%**
Caymaneilanden							
GARMIN LTD	63	USD	162,92	9.576,82		0,04%	0,04%
				9.576,82		**0,04%**	**0,04%**
Liberia							
ROYAL CARIBBEAN	170	USD	159,43	25.288,64		0,10%	0,10%
				25.288,64		**0,10%**	**0,10%**
Nederland							
LYONDELLBASELL IND	118	USD	95,66	10.532,20		0,04%	0,04%
NXP SEMICONDUCTORS	156	USD	269,09	39.167,75		0,15%	0,15%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
				49.699,95		**0,19%**	**0,19%**
Verenigde Staten van Amerika							
3M	390	USD	102,19	37.186,00		0,14%	0,14%
ABBOTT LABORATORIES	1.000	USD	103,91	96.953,58		0,37%	0,37%
ABBVIE	977	USD	171,52	156.356,46		0,60%	0,60%
ADOBE INC	255	USD	555,54	132.178,87		0,51%	0,51%
ADVANCED MICRO	917	USD	162,21	138.788,50		0,54%	0,54%
AFLAC INC	368	USD	89,31	30.665,81		0,12%	0,12%
AGILENT	193	USD	129,63	23.343,68		0,09%	0,09%
AIRBNB INC -A-	280	USD	151,63	39.614,09		0,15%	0,15%
AIR PRODUCTS	146	USD	258,05	35.153,07		0,14%	0,14%
ALEXANDRIA REIT	65	USD	116,97	7.094,05		0,03%	0,03%
ALIGN TECHNOLOGY	30	USD	241,43	6.758,01		0,03%	0,03%
ALLSTATE	180	USD	159,66	26.814,84		0,10%	0,10%
ALNYLAM PHARMA INC	53	USD	243,00	12.016,79		0,05%	0,05%
ALPHABET INC -A-	3.452	USD	182,15	586.687,01		2,26%	2,26%
ALPHABET INC -C-	2.976	USD	183,42	509.314,60		1,96%	1,96%
AMAZON.COM INC -A-	5.539	USD	193,25	998.751,34		3,85%	3,85%
AMERICAN ELECTRIC	370	USD	87,74	30.290,46		0,12%	0,12%
AMERICAN EXPRESS	350	USD	231,55	75.616,98		0,29%	0,29%
AMERICAN INTL GROUP	436	USD	74,24	30.201,67		0,12%	0,12%
AMERICAN TWR CORP	309	USD	194,38	56.042,38		0,22%	0,22%
AMERICAN WATER WORKS	89	USD	129,16	10.725,67		0,04%	0,04%
AMERIPRISE	58	USD	427,19	23.118,28		0,09%	0,09%
AMETEK INC -NEW-	170	USD	166,71	26.443,39		0,10%	0,10%
AMGEN	302	USD	312,45	88.042,83		0,34%	0,34%
AMPHENOL CORP -A-	717	USD	67,37	45.070,48		0,17%	0,17%
ANALOG	295	USD	228,16	62.801,21		0,24%	0,24%
ANSYS INC	60	USD	321,50	17.998,60		0,07%	0,07%
APOLLO GLB MGMT	230	USD	118,07	25.338,09		0,10%	0,10%
APPLE	8.587	USD	210,62	1.687.514,76		6,51%	6,51%
APPLIED MATERIALS	473	USD	235,99	104.150,47		0,40%	0,40%
ARCHER	420	USD	60,45	23.689,29		0,09%	0,09%
ARES MANAGEMENT CORP	78	USD	133,28	9.699,87		0,04%	0,04%
ARISTA NETWORKS INC	160	USD	350,48	52.322,65		0,20%	0,20%
ARTHUR J.GALLAGHER	148	USD	259,31	35.808,61		0,14%	0,14%
ATLASSIAN CORP	65	USD	176,88	10.727,50		0,04%	0,04%
ATMOS ENERGY CORP	230	USD	116,65	25.033,36		0,10%	0,10%
ATT	3.946	USD	19,11	70.359,75		0,27%	0,27%
AUTODESK	157	USD	247,45	36.248,80		0,14%	0,14%
AUTOMATIC DATA	258	USD	238,69	57.459,31		0,22%	0,22%
AUTOZONE	11	USD	2.964,10	30.422,30		0,12%	0,12%
AVALONBAY COM	59	USD	206,89	11.389,33		0,04%	0,04%
AVANTOR INC	286	USD	21,20	5.657,29		0,02%	0,02%
AVERY DENNISON	37	USD	218,65	7.548,45		0,03%	0,03%
AXON ENTERPRISE	37	USD	294,24	10.158,04		0,04%	0,04%
BAKER HUGHES-A	455	USD	35,17	14.931,05		0,06%	0,06%
BALL CORP	143	USD	60,02	8.008,27		0,03%	0,03%
BANK OF AMERICA	3.997	USD	39,77	148.318,82		0,57%	0,57%
BANK OF NY MELLON	437	USD	59,89	24.419,81		0,09%	0,09%
BAXTER INTERNATIONAL	210	USD	33,45	6.554,23		0,03%	0,03%
BECTON	179	USD	233,71	39.033,44		0,15%	0,15%
BERKSHIRE HATHAWY B	750	USD	406,80	284.674,60		1,10%	1,10%
BEST BUY	320	USD	84,29	25.167,06		0,10%	0,10%
BIOGEN INC	61	USD	231,82	13.194,33		0,05%	0,05%
BIOMARIN PHARMA	80	USD	82,33	6.145,46		0,02%	0,02%
BLACKROCK INC	95	USD	787,32	69.788,10		0,27%	0,27%
BLACKSTONE INC	414	USD	123,80	47.821,97		0,18%	0,18%
BLOCK INC -A-	241	USD	64,49	14.501,60		0,06%	0,06%
BOEING	419	USD	182,01	71.156,70		0,27%	0,27%
BOOKING HLDG	20	USD	3.961,50	73.925,82		0,29%	0,29%
BOOZ ALLEN HAM-A	56	USD	153,90	8.041,43		0,03%	0,03%
BOSTON SCIENTIFIC	877	USD	77,01	63.016,35		0,24%	0,24%
BRISTOL-MYERS	1.204	USD	41,53	46.654,65		0,18%	0,18%
BROADCOM INC	258	USD	1.605,53	386.495,68		1,49%	1,49%
BROADRIDGE FINANCIAL	51	USD	197,00	9.374,39		0,04%	0,04%
BROWN AND BROWN INC	110	USD	89,41	9.176,67		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
BUILDERS FIRSTSOURCE	63	USD	138,41	8.136,07		0,03%	0,03%
BURLINGTON STORE	110	USD	240,00	24.632,61		0,09%	0,10%
CABOT OIL AND GAS	341	USD	26,67	8.485,63		0,03%	0,03%
CADENCE DESIGN	166	USD	307,75	47.666,43		0,18%	0,18%
CAMPBELL SOUP	500	USD	45,19	21.082,34		0,08%	0,08%
CAPITAL ONE FIN.	222	USD	138,45	28.678,24		0,11%	0,11%
CARDINAL HEALTH	100	USD	98,32	9.173,78		0,04%	0,04%
CARLISLE COS INC	25	USD	405,21	9.452,06		0,04%	0,04%
CARRIER GLOBAL CORP	618	USD	63,08	36.373,63		0,14%	0,14%
CATERPILLAR	347	USD	333,10	107.847,63		0,42%	0,42%
CBOE GLOBAL MARKETS	160	USD	170,06	25.387,26		0,10%	0,10%
CBRE GROUP-A	253	USD	89,11	21.035,53		0,08%	0,08%
CDW	55	USD	223,84	11.487,01		0,04%	0,04%
CELANESE	51	USD	134,89	6.418,84		0,02%	0,02%
CENCORA INC	114	USD	225,30	23.964,73		0,09%	0,09%
CENTENE CORP	221	USD	66,30	13.671,38		0,05%	0,05%
CENTERPOINT ENERGY	288	USD	30,98	8.324,93		0,03%	0,03%
CF INDUSTRIES HLDGS	320	USD	74,12	22.130,53		0,09%	0,09%
CHARTER COMM-A	39	USD	298,96	10.878,88		0,04%	0,04%
CHENIERE ENERGY	140	USD	174,92	22.849,36		0,09%	0,09%
CHEVRON	1.039	USD	156,42	151.640,20		0,58%	0,58%
CHIPOTLE MEXICAN	800	USD	62,65	46.764,64		0,18%	0,18%
CHURCH - DWIGHT CO	101	USD	103,68	9.770,64		0,04%	0,04%
CIGNA CORPORATION	167	USD	330,57	51.509,39		0,20%	0,20%
CINCINNATI FINANCIAL	71	USD	118,10	7.823,75		0,03%	0,03%
CINTAS	60	USD	700,26	39.202,80		0,15%	0,15%
CISCO	2.372	USD	47,51	105.149,26		0,41%	0,41%
CITIGROUP INC	1.110	USD	63,46	65.724,84		0,25%	0,25%
CITIZENS FINL GROUP	800	USD	36,03	26.894,33		0,10%	0,10%
CLOROX	170	USD	136,47	21.646,75		0,08%	0,08%
CLOUDFLARE INC -A-	123	USD	82,83	9.506,03		0,04%	0,04%
CME GROUP -A-	208	USD	196,60	38.155,17		0,15%	0,15%
CMS ENERGY CORP	136	USD	59,53	7.554,08		0,03%	0,03%
COCA-COLA CO	2.620	USD	63,65	155.598,79		0,60%	0,60%
COGNIZANT TECHNOLOGY	206	USD	68,00	13.070,21		0,05%	0,05%
COINBASE GLOBAL INC	108	USD	222,23	22.394,07		0,09%	0,09%
COLGATE-PALMOLIVE	473	USD	97,04	42.827,08		0,17%	0,17%
COMCAST-A	2.437	USD	39,16	89.044,01		0,34%	0,34%
CONAGRA BRANDS INC	296	USD	28,42	7.849,14		0,03%	0,03%
CONOCOPHILLIPS	696	USD	114,38	74.278,96		0,29%	0,29%
CONSOLIDATED EDISON	157	USD	89,42	13.099,08		0,05%	0,05%
CONSTELLATION BRAND	118	USD	257,28	28.326,61		0,11%	0,11%
CONST ENRG	220	USD	200,27	41.109,77		0,16%	0,16%
COOPER CO	82	USD	87,30	6.679,36		0,03%	0,03%
COPART INC	550	USD	54,16	27.793,80		0,11%	0,11%
CORNING	335	USD	38,85	12.143,46		0,05%	0,05%
CORPAY INC	100	USD	266,41	24.857,48		0,10%	0,10%
CORTEVA INC	467	USD	53,94	23.503,60		0,09%	0,09%
COSTAR GROUP INC	338	USD	74,14	23.381,68		0,09%	0,09%
COSTCO WHOLESALE	280	USD	849,99	222.064,10		0,86%	0,86%
CROWDSTRIKE HLDGS	139	USD	383,19	49.697,61		0,19%	0,19%
CROWN CASTLE INC	279	USD	97,70	25.433,45		0,10%	0,10%
CSX CORP	1.200	USD	33,45	37.452,76		0,14%	0,14%
CUMMINS INC	100	USD	276,93	25.839,05		0,10%	0,10%
CVS HEALTH CORP	760	USD	59,06	41.880,66		0,16%	0,16%
D.R. HORTON	200	USD	140,93	26.299,04		0,10%	0,10%
DANAHER CORP	436	USD	249,85	101.641,80		0,39%	0,39%
DARDEN	54	USD	151,32	7.624,24		0,03%	0,03%
DATADOG-A	114	USD	129,69	13.794,88		0,05%	0,05%
DECKERS OUTDOOR CORP	11	USD	967,95	9.934,64		0,04%	0,04%
DEERE	197	USD	373,63	68.677,50		0,26%	0,26%
DELL TECH -C	109	USD	137,91	14.025,84		0,05%	0,05%
DEVON ENERGY	288	USD	47,40	12.737,30		0,05%	0,05%
DEXCOM INC	234	USD	113,38	24.754,77		0,10%	0,10%
DIAMONDBACK ENERGY	77	USD	200,19	14.382,67		0,06%	0,06%
DIGITAL REALTY	219	USD	152,05	31.069,70		0,12%	0,12%
DISCOVER FINANCIAL	109	USD	130,81	13.303,75		0,05%	0,05%
DOLLAR GENERAL CORP	91	USD	132,23	11.227,37		0,04%	0,04%
DOLLAR TREE	86	USD	106,77	8.567,50		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
DOMINION ENERGY	630	USD	49,00	28.803,36		0,11%	0,11%
DOMINO S PIZZA	16	USD	516,33	7.708,22		0,03%	0,03%
DOORDASH INC	128	USD	108,78	12.991,69		0,05%	0,05%
DOVER	71	USD	180,45	11.954,23		0,05%	0,05%
DOW INC W-I	469	USD	53,05	23.214,79		0,09%	0,09%
DRAFTKINGS INC	194	USD	38,17	6.909,24		0,03%	0,03%
DTE ENERGY	94	USD	111,01	9.736,36		0,04%	0,04%
DUKE ENERGY CORP	500	USD	100,22	46.755,31		0,18%	0,18%
DUPONT DE NEMOURS	300	USD	80,49	22.530,44		0,09%	0,09%
EBAY	214	USD	53,72	10.726,46		0,04%	0,04%
ECOLAB INC	162	USD	238,00	35.974,81		0,14%	0,14%
EDISON INT	175	USD	71,81	11.725,45		0,05%	0,05%
EDWARDS LIFESCIENCES	368	USD	92,37	31.716,50		0,12%	0,12%
ELECTRONIC ARTS	105	USD	139,33	13.650,24		0,05%	0,05%
ELEVANCE HEALTH INC	136	USD	541,86	68.759,47		0,27%	0,27%
ELI	480	USD	905,38	405.488,59		1,56%	1,56%
EMCOR GROUP	24	USD	365,08	8.175,34		0,03%	0,03%
EMERSON ELECTRIC	420	USD	110,16	43.169,77		0,17%	0,17%
ENTEGRIS INC	62	USD	135,40	7.832,80		0,03%	0,03%
ENTERGY	97	USD	107,00	9.684,16		0,04%	0,04%
EOG RESOURCES INC	394	USD	125,87	46.272,71		0,18%	0,18%
EQUIFAX	54	USD	242,46	12.216,32		0,05%	0,05%
EQUINIX INC	63	USD	756,60	44.474,74		0,17%	0,17%
EQUITABLE RESOURCES	190	USD	36,98	6.555,82		0,03%	0,03%
EQUITY RESIDENTIAL	141	USD	69,34	9.122,41		0,04%	0,04%
ESSEX PROPERTY REIT	80	USD	272,20	20.318,17		0,08%	0,08%
ESTEE LAUDER CIE	96	USD	106,40	9.530,58		0,04%	0,04%
EVERSOURCE ENERGY	159	USD	56,71	8.413,24		0,03%	0,03%
EXELON	454	USD	34,61	14.661,01		0,06%	0,06%
EXPEDIA GROUP INC	59	USD	125,99	6.935,77		0,03%	0,03%
EXPEDITORS INTL WASH	62	USD	124,79	7.219,02		0,03%	0,03%
EXTRA SP ST REIT	87	USD	155,41	12.615,51		0,05%	0,05%
EXXON MOBIL CORP	2.600	USD	115,12	279.274,08		1,08%	1,08%
FACTSET RESERACH	65	USD	408,27	24.760,95		0,10%	0,10%
FAIR ISAAC	10	USD	1.488,66	13.889,99		0,05%	0,05%
FASTENAL CO	410	USD	62,84	24.039,56		0,09%	0,09%
FEDEX	151	USD	299,84	42.244,78		0,16%	0,16%
FIDELITY NATL INFOR	334	USD	75,36	23.485,18		0,09%	0,09%
FIFTH THIRD	296	USD	36,49	10.077,95		0,04%	0,04%
FIRST CITIZENS BCSHS	15	USD	1.683,61	23.563,47		0,09%	0,09%
FIRSTENERGY	248	USD	38,27	8.855,57		0,03%	0,03%
FIRST SOLAR INC	42	USD	225,46	8.835,38		0,03%	0,03%
FISERV INC	342	USD	149,04	47.559,30		0,18%	0,18%
FORD MOTOR	2.326	USD	12,54	27.215,34		0,10%	0,10%
FORTINET INC	268	USD	60,27	15.071,01		0,06%	0,06%
FORTIVE-WI	181	USD	74,10	12.514,21		0,05%	0,05%
FREEPORT MCMORAN	904	USD	48,60	40.997,36		0,16%	0,16%
GARTNER INC A	32	USD	449,06	13.407,90		0,05%	0,05%
GE AEROSPACE	724	USD	158,97	107.389,11		0,41%	0,41%
GE HEALTH TECH INC	179	USD	77,92	13.013,93		0,05%	0,05%
GENERAL MILLS INC	450	USD	63,26	26.561,23		0,10%	0,10%
GENERAL MOTORS CO	688	USD	46,46	29.824,57		0,11%	0,12%
GENUINE PARTS	58	USD	138,32	7.485,48		0,03%	0,03%
GE VERNOVA INC	190	USD	171,51	30.405,32		0,12%	0,12%
GILEAD SCIENCES	705	USD	68,61	45.131,84		0,17%	0,17%
GLOBAL PAYMENTS INC	112	USD	96,70	10.105,34		0,04%	0,04%
GODADDY INC-A-	56	USD	139,72	7.300,67		0,03%	0,03%
GOLDMAN SACHS	201	USD	452,32	84.829,78		0,33%	0,33%
GRACO INC	340	USD	79,28	25.150,64		0,10%	0,10%
GRAINGER	33	USD	902,24	27.780,66		0,11%	0,11%
HALLIBURTON	404	USD	33,78	12.733,49		0,05%	0,05%
HARTFORD	135	USD	100,54	12.664,24		0,05%	0,05%
HCA HEALTHCARE INC	127	USD	321,28	38.070,97		0,15%	0,15%
HEICO CORP -A-	150	USD	177,52	24.845,35		0,10%	0,10%
HERSHEY	140	USD	183,83	24.013,25		0,09%	0,09%
HESS	176	USD	147,52	24.225,35		0,09%	0,09%
HEWLETT PACKARD WI	537	USD	21,17	10.607,22		0,04%	0,04%
HILTON INC	175	USD	218,32	35.648,24		0,14%	0,14%
HOLOGIC INC	97	USD	74,25	6.720,08		0,03%	0,03%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
HOME DEPOT	547	USD	344,24	175.693,29		0,68%	0,68%
HONEYWELL INT.	450	USD	213,54	89.659,90		0,35%	0,35%
HORMEL FOODS	700	USD	30,49	19.914,16		0,08%	0,08%
HOWMET AERSPCACE	192	USD	77,63	13.907,12		0,05%	0,05%
HP INC	404	USD	35,02	13.200,91		0,05%	0,05%
HUBBELL	28	USD	365,48	9.548,35		0,04%	0,04%
HUBSPOT INC	35	USD	589,79	19.260,70		0,07%	0,07%
HUMANA	80	USD	373,65	27.890,83		0,11%	0,11%
HUNTINGTON BANCSHARE	631	USD	13,18	7.759,81		0,03%	0,03%
IBM	570	USD	172,95	91.981,81		0,35%	0,35%
IDEX CORP	39	USD	201,20	7.321,48		0,03%	0,03%
IDEXX LABS	54	USD	487,20	24.547,52		0,09%	0,09%
ILLINOIS TOOL	224	USD	236,96	49.525,58		0,19%	0,19%
ILLUMINA INC	67	USD	104,38	6.525,27		0,03%	0,03%
INGERSOLL RAND	292	USD	90,84	24.749,50		0,10%	0,10%
INSULET CORP	130	USD	201,80	24.477,72		0,09%	0,09%
INTEL	2.508	USD	30,97	72.472,83		0,28%	0,28%
INTERCON EXCHANGE	331	USD	136,89	42.277,20		0,16%	0,16%
INTL FLAVORS-FRAGR	116	USD	95,21	10.304,98		0,04%	0,04%
INTUIT	159	USD	657,21	97.500,71		0,38%	0,38%
INTUITIVE SURGICAL	200	USD	444,85	83.013,76		0,32%	0,32%
INVITATION	253	USD	35,89	8.472,28		0,03%	0,03%
IQVIA HOLDINGS INC	117	USD	211,44	23.082,32		0,09%	0,09%
IRON MOUNTAIN REIT	121	USD	89,62	10.118,05		0,04%	0,04%
J.B.HUNT TRANSP	120	USD	160,00	17.914,63		0,07%	0,07%
JABIL CIRCUIT	200	USD	108,79	20.301,38		0,08%	0,08%
JM SMUCKER	66	USD	109,04	6.714,85		0,03%	0,03%
JOHNSON	1.509	USD	146,16	205.790,01		0,79%	0,79%
JPMORGAN CHASE	1.610	USD	202,26	303.838,21		1,17%	1,17%
KELLANOVA	169	USD	57,68	9.095,33		0,04%	0,04%
KENVUE INC	791	USD	18,18	13.417,66		0,05%	0,05%
KEURIG DR PEPPER	850	USD	33,40	26.489,39		0,10%	0,10%
KEYSIGHT TECH-WI	72	USD	136,75	9.186,84		0,04%	0,04%
KIMBERLY-CLARK	209	USD	138,20	26.950,13		0,10%	0,10%
KIMCO REALTY	1.300	USD	19,46	23.604,39		0,09%	0,09%
KINDER MORGAN	1.257	USD	19,87	23.304,49		0,09%	0,09%
KKR AND CO -A-	359	USD	105,24	35.251,84		0,14%	0,14%
KLA CORPORATION	80	USD	824,51	61.544,95		0,24%	0,24%
KROGER CO	283	USD	49,93	13.184,22		0,05%	0,05%
LABCORP HOLDINGS INC	35	USD	203,51	6.646,00		0,03%	0,03%
LAMB WST HLDG-WI RG	89	USD	84,08	6.982,15		0,03%	0,03%
LAM RESEARCH	80	USD	1.064,85	79.484,95		0,31%	0,31%
LAS VEGAS SANDS	231	USD	44,25	9.537,44		0,04%	0,04%
LEIDOS HOLDG	56	USD	145,88	7.622,37		0,03%	0,03%
LENNAR CORP	261	USD	149,87	36.497,38		0,14%	0,14%
LENNOX INTL	17	USD	534,98	8.485,80		0,03%	0,03%
LOWE	331	USD	220,46	68.087,02		0,26%	0,26%
LPL FIN HLDG	32	USD	279,30	8.339,26		0,03%	0,03%
LULULEMON ATHLETICA	47	USD	298,70	13.099,04		0,05%	0,05%
MARATHON OIL CORP	262	USD	28,67	7.008,67		0,03%	0,03%
MARATHON PETROLEUM	232	USD	173,48	37.552,94		0,14%	0,14%
MARKEL GROUP INC	6	USD	1.575,66	8.821,05		0,03%	0,03%
MARRIOT	172	USD	241,77	38.800,50		0,15%	0,15%
MARSH	323	USD	210,72	63.506,00		0,24%	0,24%
MARTIN MARIETTA	28	USD	541,80	14.154,79		0,05%	0,05%
MARVELL TECHNOLOGY	508	USD	69,90	33.131,98		0,13%	0,13%
MASCO	113	USD	66,67	7.029,35		0,03%	0,03%
MASTERCARD-A	490	USD	441,16	201.696,66		0,78%	0,78%
MCCORMIC CO INC	146	USD	70,94	9.663,86		0,04%	0,04%
MCDONALD	430	USD	254,84	102.245,11		0,39%	0,39%
MCKESSON	79	USD	584,04	43.050,30		0,17%	0,17%
MERCADOLIBRE INC	27	USD	1.643,40	41.401,26		0,16%	0,16%
MERCK AND CO INC	1.397	USD	123,80	161.370,28		0,62%	0,62%
META PLATFORMS INC	1.279	USD	504,22	601.723,70		2,32%	2,32%
METLIFE	409	USD	70,19	26.785,83		0,10%	0,10%
METTLER TOLEDO INTL	9	USD	1.397,59	11.736,24		0,05%	0,05%
MGM RESORTS INTL	196	USD	44,44	8.127,12		0,03%	0,03%
MICROCHIP TECH.	343	USD	91,50	29.283,41		0,11%	0,11%
MICRON TECHNOLOGY	637	USD	131,53	78.175,52		0,30%	0,30%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
MICROSOFT	4.137	USD	446,95	1.725.245,77		6,65%	6,66%
MICROSTRATEGY	8	USD	1.377,48	10.282,10		0,04%	0,04%
MID-AMERICA APART	180	USD	142,61	23.951,29		0,09%	0,09%
MODERNA INC	197	USD	118,75	21.827,62		0,08%	0,08%
MOLINA HEALTHCARE	24	USD	297,30	6.657,52		0,03%	0,03%
MOLSON COORS	420	USD	50,83	19.919,38		0,08%	0,08%
MONDELEZ INTL	1.023	USD	65,44	62.463,37		0,24%	0,24%
MONGODB INC -A-	100	USD	249,96	23.322,60		0,09%	0,09%
MONOLITHIC POWER	30	USD	821,68	23.000,14		0,09%	0,09%
MONSTER BEVERAGE	550	USD	49,95	25.633,31		0,10%	0,10%
MOODY	95	USD	420,93	37.311,27		0,14%	0,14%
MORGAN STANLEY	712	USD	97,19	64.566,62		0,25%	0,25%
MOTOROLA SOLTN	109	USD	386,05	39.262,37		0,15%	0,15%
MSCI	46	USD	481,75	20.676,93		0,08%	0,08%
MT BANK CORPORATION	72	USD	151,36	10.168,34		0,04%	0,04%
NASDAQ INC	175	USD	60,26	9.839,51		0,04%	0,04%
NETAPP INC	85	USD	128,76	10.212,30		0,04%	0,04%
NETFLIX	269	USD	674,88	169.389,06		0,65%	0,65%
NEUROCRINE BIOSC	200	USD	137,67	25.690,69		0,10%	0,10%
NEWMONT CORPORATION	800	USD	41,87	31.253,56		0,12%	0,12%
NEXTERA ENERGY INC	1.400	USD	70,81	92.497,32		0,36%	0,36%
NIKE INC -B-	750	USD	75,37	52.743,18		0,20%	0,20%
NORFOLK SOUTHERN	148	USD	214,69	29.646,95		0,11%	0,11%
NORTHERN TRUST	330	USD	83,98	25.858,08		0,10%	0,10%
NRG ENERGY	340	USD	77,86	24.700,16		0,10%	0,10%
NUCOR	170	USD	158,08	25.074,50		0,10%	0,10%
NVIDIA CORP	14.580	USD	123,54	1.680.628,13		6,48%	6,48%
NVR	2	USD	7.588,56	14.161,06		0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM	403	USD	63,03	23.700,57		0,09%	0,09%
OKTA INC	260	USD	93,61	22.709,21		0,09%	0,09%
OLD DOMINION FRE	85	USD	176,60	14.006,06		0,05%	0,05%
OMNICOM	300	USD	89,70	25.108,47		0,10%	0,10%
ONEOK NEW	354	USD	81,55	26.936,04		0,10%	0,10%
ON SEMICONDUCTOR	176	USD	68,55	11.257,10		0,04%	0,04%
ORACLE	938	USD	141,20	123.578,82		0,48%	0,48%
O REILLY AUTO	41	USD	1.056,06	40.399,78		0,16%	0,16%
OTS WORLDWIDE CORP	280	USD	96,26	25.148,40		0,10%	0,10%
OVINTIV	580	CAD	64,13	25.362,52		0,10%	0,10%
OWENS CORNING	45	USD	173,72	7.294,05		0,03%	0,03%
PACCAR	380	USD	102,94	36.498,44		0,14%	0,14%
PACKAGING CORP AMER	41	USD	182,56	6.983,87		0,03%	0,03%
PALANTIR TECH -A-	1.235	USD	25,33	29.188,29		0,11%	0,11%
PALO ALTO NET	200	USD	339,01	63.262,89		0,24%	0,24%
PAPER	149	USD	43,15	5.998,93		0,02%	0,02%
PARKER HANNIFIN	90	USD	505,81	42.475,30		0,16%	0,16%
PAYCHEX	210	USD	118,56	23.230,79		0,09%	0,09%
PAYPAL HOLDINGS INC	580	USD	58,03	31.404,15		0,12%	0,12%
PEPSICO	900	USD	164,93	138.499,65		0,53%	0,53%
PFIZER	3.178	USD	27,98	82.967,52		0,32%	0,32%
PG E	1.521	USD	17,46	24.778,78		0,10%	0,10%
PHILLIPS 66	241	USD	141,17	31.744,32		0,12%	0,12%
PINTEREST INC	246	USD	44,07	10.115,44		0,04%	0,04%
PNC	231	USD	155,48	33.511,43		0,13%	0,13%
PPG INDUSTRIES INC	107	USD	125,89	12.568,44		0,05%	0,05%
PPL CORP	335	USD	27,65	8.642,64		0,03%	0,03%
PRINCIPAL FIN	107	USD	78,52	7.839,18		0,03%	0,03%
PROCTER	1.400	USD	164,92	215.430,84		0,83%	0,83%
PROGRESSIVE	366	USD	207,71	70.932,46		0,27%	0,27%
PROLOGIS	638	USD	112,31	66.856,80		0,26%	0,26%
PRUDENTIAL FINANCIAL	238	USD	117,19	26.024,00		0,10%	0,10%
PTC INC	49	USD	181,67	8.305,88		0,03%	0,03%
PUBLIC SERVICE	360	USD	73,70	24.755,77		0,10%	0,10%
PUBLIC STORAGE R	105	USD	287,65	28.181,25		0,11%	0,11%
PULTE GROUP INC	88	USD	110,10	9.040,17		0,03%	0,03%
PURE STORAGE-A	127	USD	64,21	7.608,74		0,03%	0,03%
QUALCOMM	621	USD	199,18	115.410,10		0,44%	0,45%
QUANTA SERVICES INC	102	USD	254,09	24.182,11		0,09%	0,09%
QUEST	46	USD	136,88	5.874,95		0,02%	0,02%
RAYMOND JAMES FIN	86	USD	123,61	9.918,79		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
REALTY INCOME REIT	556	USD	52,82	27.401,84		0,11%	0,11%
REGENERON PHARMA INC	67	USD	1.051,03	65.704,70		0,25%	0,25%
REGIONS FINANCIAL	1.400	USD	20,04	26.177,75		0,10%	0,10%
RELIANCE INC	26	USD	285,60	6.928,48		0,03%	0,03%
REPUBLIC SERVICES	146	USD	194,34	26.474,12		0,10%	0,10%
RESMED INC	61	USD	191,42	10.894,91		0,04%	0,04%
REVVITY INC	250	USD	104,86	24.460,00		0,09%	0,09%
ROBLOX CORPORATION A	720	USD	37,21	24.997,62		0,10%	0,10%
ROCKWELL	57	USD	275,28	14.640,50		0,06%	0,06%
ROLLINS INC	126	USD	48,79	5.735,98		0,02%	0,02%
ROPER TECHNOLOGIES	69	USD	563,68	36.290,10		0,14%	0,14%
ROSS STORES	220	USD	145,32	29.830,09		0,12%	0,12%
RPM INTERNATIONAL	58	USD	107,68	5.827,33		0,02%	0,02%
RTX CORPORATION	917	USD	100,39	85.894,69		0,33%	0,33%
SALESFORCE INC	552	USD	257,10	132.418,19		0,51%	0,51%
SBA COMMUNICATIONS	45	USD	196,30	8.242,13		0,03%	0,03%
SCHWAB	904	USD	73,69	62.156,06		0,24%	0,24%
SEMPRA ENERGY	437	USD	76,06	31.013,03		0,12%	0,12%
SERVICENOW INC	137	USD	786,67	100.558,70		0,39%	0,39%
SHERWIN-WILLIAMS CO	155	USD	298,43	43.159,93		0,17%	0,17%
SIMON PROPERTY GROUP	216	USD	151,80	30.593,70		0,12%	0,12%
SKYWORKS SOLUTIONS	250	USD	106,58	24.861,21		0,10%	0,10%
SNAP-A	1.600	USD	16,61	24.796,83		0,10%	0,10%
SNAP-ON	100	USD	261,39	24.389,08		0,09%	0,09%
SNOWFLAKE INC -A-	194	USD	135,09	24.452,96		0,09%	0,09%
SOUTHERN	700	USD	77,57	50.663,87		0,20%	0,20%
SP GLOBAL	200	USD	446,00	83.228,36		0,32%	0,32%
SSC TECH HLDGS	430	USD	62,67	25.144,02		0,10%	0,10%
STARBUCKS CORP	656	USD	77,85	47.650,66		0,18%	0,18%
STATE STREET	131	USD	74,00	9.045,02		0,03%	0,03%
STEEL DYNAMICS	68	USD	129,50	8.216,47		0,03%	0,03%
STRYKER	201	USD	340,25	63.811,76		0,25%	0,25%
SUN COMMUNITIES INC	210	USD	120,34	23.579,57		0,09%	0,09%
SUPER MICRO COMPUT	37	USD	819,35	28.286,40		0,11%	0,11%
SYNCHRONY FINANCIAL	610	USD	47,19	26.858,78		0,10%	0,10%
SYNOPSYS	92	USD	595,06	51.080,49		0,20%	0,20%
SYSCO	206	USD	71,39	13.721,80		0,05%	0,05%
TAKE-TWO INTERACT	67	USD	155,49	9.720,39		0,04%	0,04%
TARGA RESOURCES	96	USD	128,78	11.535,23		0,04%	0,04%
TARGET CORP	291	USD	148,04	40.195,61		0,15%	0,16%
TELEDYNE TECH	20	USD	387,98	7.240,12		0,03%	0,03%
TERADYNE INC	180	USD	148,29	24.905,25		0,10%	0,10%
TESLA INC -A-	1.600	USD	197,88	295.412,18		1,14%	1,14%
TEXAS	516	USD	194,53	93.657,55		0,36%	0,36%
TEXAS PACIFIC LAND	9	USD	734,27	6.166,02		0,02%	0,02%
THE KRAFT HEINZ	730	USD	32,22	21.945,98		0,08%	0,08%
THERMO FISHER SCIEN	215	USD	553,00	110.935,39		0,43%	0,43%
THE TRADE DESK INC A	284	USD	97,67	25.881,30		0,10%	0,10%
TJX COS INC	656	USD	110,10	67.390,34		0,26%	0,26%
T-MOBILE US INC	295	USD	176,18	48.493,68		0,19%	0,19%
TRACTOR SUPPLY	45	USD	270,00	11.336,60		0,04%	0,04%
TRANSUNION	84	USD	74,16	5.812,40		0,02%	0,02%
TRAVELERS COMP	154	USD	203,34	29.217,97		0,11%	0,11%
TRIMBLE	410	USD	55,92	21.392,30		0,08%	0,08%
T ROWE PRICE GROUP	97	USD	115,31	10.436,27		0,04%	0,04%
TRUIST FINANCIAL	773	USD	38,85	28.020,57		0,11%	0,11%
TYLER TECHNOLOGIES	17	USD	502,78	7.975,05		0,03%	0,03%
TYSON FOODS	166	USD	57,14	8.850,24		0,03%	0,03%
UBER TECHNOLOGIES	1.065	USD	72,68	72.222,25		0,28%	0,28%
ULTA BEAUTY INC	20	USD	385,87	7.200,75		0,03%	0,03%
UNION PACIFIC	346	USD	226,26	73.044,98		0,28%	0,28%
UNITEDHEALTH	555	USD	509,26	263.717,56		1,02%	1,02%
UNITED PARCEL	440	USD	136,85	56.182,88		0,22%	0,22%
UNITED RENTALS	50	USD	646,73	30.171,68		0,12%	0,12%
UNITED THERAPEUTICS	85	USD	318,55	25.264,05		0,10%	0,10%
UNIV HEALTH SERV-B	140	USD	184,93	24.156,94		0,09%	0,09%
US BANCORP-FIRSTAR-	903	USD	39,70	33.449,13		0,13%	0,13%
VALERO ENERGY	186	USD	156,76	27.205,37		0,10%	0,10%
VEEVA SYSTEMS-A	63	USD	183,01	10.757,76		0,04%	0,04%

Benaming	Hoeveelheid op 30 juni 2024	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde EUR	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
VENTAS INC	166	USD	51,26	7.939,50		0,03%	0,03%
VERALTO	107	USD	95,47	9.531,41		0,04%	0,04%
VERISIGN	140	USD	177,80	23.225,57		0,09%	0,09%
VERISK ANALYTCS	92	USD	269,55	23.138,42		0,09%	0,09%
VERIZON	2.819	USD	41,24	108.472,65		0,42%	0,42%
VERTEX	159	USD	468,72	69.537,19		0,27%	0,27%
VERTV HOLDINGS	172	USD	86,57	13.893,20		0,05%	0,05%
VICI PROPERTIES INC	431	USD	28,64	11.517,46		0,04%	0,04%
VISA-A	910	USD	262,47	222.857,66		0,86%	0,86%
VISTRA CORP	158	USD	85,98	12.675,38		0,05%	0,05%
VULCAN	60	USD	248,68	13.921,90		0,05%	0,05%
WABTEC	88	USD	158,05	12.977,28		0,05%	0,05%
WAL MART	2.630	USD	67,71	166.155,63		0,64%	0,64%
WALT DISNEY	1.058	USD	99,29	98.016,16		0,38%	0,38%
WARNER BROS	957	USD	7,44	6.643,41		0,03%	0,03%
WASTE	240	USD	213,34	47.773,83		0,18%	0,18%
WATERS	25	USD	290,12	6.767,44		0,03%	0,03%
WATSCO INC	18	USD	463,24	7.780,10		0,03%	0,03%
WEC ENERGY GROUP INC	143	USD	78,46	10.468,65		0,04%	0,04%
WELLS FARGO	1.992	USD	59,39	110.384,77		0,43%	0,43%
WELLTOWER INC	377	USD	104,25	36.671,10		0,14%	0,14%
WESTERN DIGITAL	135	USD	75,77	9.544,16		0,04%	0,04%
WEST PHARMACEUTICAL	31	USD	329,39	9.527,49		0,04%	0,04%
WEYERHAEUSER	301	USD	28,39	7.973,31		0,03%	0,03%
WILLIAMS COMPANIES	685	USD	42,50	27.163,52		0,10%	0,10%
WILLIAMS SONOMA	25	USD	282,37	6.586,66		0,03%	0,03%
WORKDAY INC -A-	141	USD	223,45	29.397,20		0,11%	0,11%
WYNN RESORTS	83	USD	89,50	6.931,19		0,03%	0,03%
XCEL ENERGY	252	USD	53,41	12.558,26		0,05%	0,05%
XYLEM INC	175	USD	135,63	22.146,26		0,09%	0,09%
YUM BRANDS	166	USD	132,46	20.516,31		0,08%	0,08%
ZEBRA TECHNO	70	USD	308,93	20.177,37		0,08%	0,08%
ZIMMER BIOMET	85	USD	108,53	8.607,46		0,03%	0,03%
ZOETIS-A	273	USD	173,36	44.158,88		0,17%	0,17%
ZOOM VIDEO COMM	430	USD	59,19	23.747,80		0,09%	0,09%
ZSCALER INC	140	USD	192,19	25.105,30		0,10%	0,10%
				25.036.610,00		**96,54%**	**96,58%**
Totaal - Aandelen				***25.935.205,45***		***100,00%***	***100,05%***
Totaal - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				**25.935.205,45**		**100,00%**	**100,05%**
Totaal - effectenportefeuille				**25.935.205,45**		**100,00%**	**100,05%**
zekerheden				**0,00**			**0,00%**
Deposito's en liquide middelen							
Banktegoeden op zicht							
Bank Degroof Petercam interesten		EUR		1,81			0,00%
Totaal - Banktegoeden op zicht				**1,81**			**0,00%**
Totaal - Deposito's en liquide middelen				**1,81**			**0,00%**
Overige vorderingen en schulden				**-12.062,74**			**-0,05%**
Andere				**0,00**			**0,00%**
Totaal van het netto-actief				**25.923.144,52**			**100,00%**

6.5. GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per landen	% Portefeuille
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,54%
IERLAND	2,15%
ZWITSERLAND	0,39%
JERSEY	0,23%
NEDERLAND	0,19%
CURACAO	0,15%
CANADA	0,11%
LIBERIA	0,10%
BERMUDA	0,10%
CAYMANEILANDEN	0,04%
Totaal	**100,00%**

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

6.6. SECTORALE SPREIDING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Per sector	% Portefeuille
IT & INTERNET	17,93%
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	10,83%
TELECOMMUNICATIE	8,27%
DISTRIBUTIE	7,45%
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	6,91%
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,83%
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,68%
BANKEN	3,61%
AARDOLIE & DERIVATEN	3,23%
VERSPREIDING & UITGAVE	3,22%
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,74%
ENERGIEBRONEN	2,35%
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,30%
CONSUMPTIEGOEDEREN	1,96%
BOUWMATERIALEN	1,95%
VASTGOED	1,72%
GEZONDHEIDSZORG- EN DIENSTEN	1,56%
WEGVOERTUIGEN	1,54%
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,53%
BIOTECHNOLOGIE	1,40%
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	1,26%
RECREATIE EN TOERISME	1,21%
FINANCE	1,17%
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,03%
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,85%
VERVOER EN VERKEER	0,74%
CHEMICALIEN	0,71%
DIVERSE DIENSTEN	0,46%
TEXTIEL EN KLEDING	0,44%
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,42%
LUCHTVERVOER	0,40%
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,28%
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,19%
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,16%
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,16%
CONGLOMERATEN	0,15%
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,14%
DIVERSEN	0,11%
FOTO'S & OPTICAL	0,05%
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,03%
INTERMEDIAIRES INDUSTRIËLE PRODUCTIE	0,03%
TOTAAL	**100,00%**

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

6.7. WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA IN EUR

	1ste semester	2de semester	Totaal
Aankopen	26.066.035,21		26.066.035,21
Verkopen	0,00		
Totaal 1	**26.066.035,21**		**0,00**
Inschrijvingen	26.075.567,05		26.075.567,05
Terugbetalingen	0,00		0,00
Totaal 2	**26.075.567,05**		**26.075.567,05**
Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	602.874,99		602.874,99
Omloopsnelheid	**-1,58%**		**-4.325,20%**

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

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

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

Evolutie van het aantal aandelen in omloop									
	31 december 2022			31 december 2023			30 juni 2024		
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Einde periode
R			0,00	0,00	0,00	0,00	19.459,00	0,00	19.459,00
S			0,00	0,00	0,00	0,00	84.310,00	0,00	84.310,00
T			0,00	0,00	0,00	0,00	157.275,00	0,00	157.275,00
TOTAAL			**0,00**			**0,00**			**261.044,00**

Bedragen betaalde en ontvangen door de ICB						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen	Inschrijvingen	Terugbetalingen
R			0,00	0,00	1.944.060,25	0,00
S			0,00	0,00	8.428.246,90	0,00
T			0,00	0,00	15.703.259,90	0,00
TOTAAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**26.075.567,05**	**0,00**

Netto-inventariswaarde						
EUR						
	31 december 2022		31 december 2023		30 juni 2024	
Klasse	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel	van het compartiment	van een aandeel
R		0		0		99,3
S		0	0,00	0	25.923.144,52	99,35
T		0		0		99,29
TOTAAL			**0,00**		**25.923.144,52**	

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

6.9. RENDEMENTEN

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

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

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

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").

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					26/06/2024	-0,59 % (in EUR)

Klasse R
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				**Sinds**	
	1 jaar	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**		
					Jaar	**Waarde**
Klasse R					26/06/2024	-0,70 % (in EUR)

Klasse S
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				**Sinds**	
	1 jaar	**3 jaar**	**5 jaar**	**10 jaar**		
					Jaar	**Waarde**
Klasse S					26/06/2024	-0,65 % (in EUR)

Klasse T
Tabel met de historische rendementen (actuariële rendementen):

	Gemiddeld gecumuleerd rendement op				Sinds	
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar		
					Jaar	Waarde
Klasse T					26/06/2024	-0,71 % (in EUR)

6.10. KOSTEN

Recurrente kosten

Klasse R - BE6351059819:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	0,85 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid	Na *

Klasse S - BE6351060825:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	0,48 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid	Na *

Klasse T - BE6351061831:

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	Dit zijn de kosten voor het beheer van de portefeuille van het compartiment, inclusief de kosten van de dienstverlener en de exploitatie van het compartiment. Deze schatting is gebaseerd op de werkelijke kosten van het afgelopen jaar	0,57 %
Transactie kosten	Dit zijn de kosten voor het kopen en verkopen van beleggingen die door het compartiment worden gehouden. Ze zijn een raming van de kosten die worden gemaakt bij de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen van het product. Het werkelijke bedrag varieert naargelang de gekochte en verkochte hoeveelheid	Na *

(*) Niet van toepassing, nieuw deelfonds periode niet representatief

Fee sharing

Per 30 juni 2024, 23,32% 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.

<xc a&a

6.11. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN

6.11.1. Resultaatverwerking

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

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

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

6.11.2. Investeringsbeperkingen en overschrijdingen

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

6.11.3. Transparantie inzake duurzaamheid

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-opbrengstenswaps in het jaarverslag en het halfjaarverslag.

Niet toepasbaar.