



DPAM L

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

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

Gecontroleerd jaarverslag
op 31 december 2024

R.C.S. Luxemburg B 27.128

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

DPAM L

Inhoud

Organisatie	3
Algemene informatie over de BEVEK	5
Verslag van de Beheerder	12
Verslag van de Glass Lewis - IVOX	44
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor	46
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024	49
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 31 december 2024	50
Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024	51
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2024 tot 31 december 2024	83
Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024	114
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024.....	245
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024.....	261
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024	280
Wijzigingen in het aantal aandelen	290
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel.....	314
Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024	328
Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2024.....	355

DPAM L

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

Oprichtingsdatum:

23 december 1987

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter:

- Frank VAN EYLEN, Lid van de raad van bestuur, (Van 15 januari 2024)
Degroof Petercam Asset Services S.A.

Leden:

- Peter DE COENSEL, Directeur
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Philippe DENEFF, Bestuurder
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Sophie DOCCLO, DPAM intragroup Coordinator
Degroof Petercam Asset Management S.A.
- Yvon LAURET, Onafhankelijk Bestuurder
- Jean-Michel LOEHR, Onafhankelijke Bestuurder
- Thomas MURILLO
Degroof Petercam Asset Management S.A.

Beheersmaatschappij:

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

Beheerder:

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

Bewaarder en Betaalagent:

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

Thuis en Centraal beheer:

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

Bedrijfsrevisor:

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

DPAM L

Organisatie

Vertegenwoordiger en betaalagent :

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

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

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

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

Caceis Bank France
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge
Frankrijk

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

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

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

Betaalagent in Zwitserland
Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Ile, CH-1204 Genève

Vertegenwoordiger in Zwitserland
ACOLIN Fund Services A.G.
50, Leutschenbachstrasse, CH-8050 Zurich

Correspondent centralisator :

Caceis Bank France
89-91, Rue Gabriel Péri, F-92120 Montrouge

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

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

Op 31 december 2024 biedt de BEVEK de mogelijkheid om in de volgende compartimenten te beleggen:

- DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED in EUR
- DPAM L BONDS HIGHER YIELD in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED in EUR
- DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM in EUR
- DPAM L PATRIMONIAL FUND in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD in EUR
- DPAM L GLOBAL TARGET INCOME in EUR
- DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR SHORT TERM in EUR
- DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE in EUR
- DPAM L BONDS CORPORATE EUR in EUR
- DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED in EUR
- DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX in EUR
- DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 in EUR
- DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION in EUR
- DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028 in EUR

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

- DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE in EUR
- DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE in EUR
- DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT in EUR

Op 31 januari 2024 (“Ingangsdatum”) heeft de Raad van Bestuur van DPAM L besloten om het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (het “Geabsorbeerde compartiment”) te fuseren met het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (het “Geabsorbeerde compartiment”). Alle activa en passiva van het Overgenomen Subfonds werden op die datum overgedragen aan het Overnemende Subfonds, met als gevolg ontbinding zonder vereffening en ophouden te bestaan op die datum. Bovendien is het Overnemende Subfonds op de ingangsdatum omgedoopt tot DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE.

Het compartiment DPAM L Equities Conviction Research is op 30 september 2024 geliquideerd.

Voor de thans ter inschrijving aangeboden compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:

Aandelen van klasse A: aan het publiek aangeboden distributieaandelen.

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

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

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

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

Aandelen van klasse B: kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

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

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

Aandelen van klasse B BIS CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B CHF doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment.

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

Aandelen van klasse B LC: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroof Petercam Asset Management, en (ii) er een andere beheervergoeding geldt.

Aandelen van klasse B SEK: kapitalisatieaandelen die verschillen van aandelen van klasse B omdat ze zijn uitgedrukt in Zweedse kroon.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aandelen van klasse F BIS CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F CHF doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment.

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

Aandelen van klasse F LC: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroof Petercam Asset Management, en (ii) er voor deze aandelen geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aandelen van klasse M: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en door het

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

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

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

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

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

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

Aandelen van klasse W BIS CHF Hedged: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W CHF doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment.

Klasse W SEK-aandelen: kapitalisatieaandelen die verschillen van klasse W-aandelen doordat ze zijn uitgedrukt in Zweedse kroon.

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

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

DPAM L

Algemene informatie over de BEVEK

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

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

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

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

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

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

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

De volgende documenten liggen ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek of kunnen worden geraadpleegd op de website <https://funds.degroofpetercam.com>:

- de statuten van de BEVEK,
- het Prospectus van de BEVEK (met inbegrip van de informatiebladen van de compartimenten van de BEVEK) ;
- de Essentiële Beleggersinformatie (per compartiment en per aandelenklasse) ;
- de financiële verslagen van de BEVEK.

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

DPAM L

Verslag van de Beheerder

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

Verenigde Staten

De Amerikaanse economische cijfers zetten het idee van een zachte economische landing nog steeds kracht bij. De consumptie-uitgaven van de gezinnen hielden tijdens de periode goed stand dankzij de robuuste arbeidsmarkt, de loonsstijgingen en het gunstige welvaartseffect. Over het algemeen bleef de inflatie dalen, hoewel de basisinflatie aan het einde van het jaar nog steeds ruim 3% bedroeg. De angst voor een recessie laaide tijdens de zomer weer op na een aantal teleurstellende economische publicaties, waaronder het werkgelegenheidsrapport van juli en de indicatoren voor het ondernemersvertrouwen. Aan het einde van de periode waren de economische indicatoren beter dan verwacht, wat de risico's op een recessie verminderde. De Federal Reserve verlaagde de rente met 0,50% in september, een grotere daling dan verwacht. Bijkomende renteverlagingen met 0,25% volgden in november en december. Wat de vooruitzichten op toekomstige renteverlagingen betreft, noopten de goede economische cijfers en de iets hogere inflatie dan verwacht de Fed in december tot voorzichtigheid.

Eurozone

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

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Japan

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

Opkomende markten

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

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Beleid gevolgd gedurende het jaar:

De intrinsieke waarde van de accumulatieaandelen (B-aandelen) steeg met 4,54% in 2024.

In 2024 bleef de wereldwijde groei robuust, de VS blijft uitblinken, de inflatie afneemt en de centrale banken zijn op zoek naar versoepelingsbeleid. Ondanks de geopolitieke spanningen en de politieke onzekerheden toonden de markten een grote mate van risicobereidheid en werden de kredietspreads aanzienlijk verkrappt.

De wereldwijde economische activiteit was sterk, vooral in de dienstensector, hoewel de regionale groei variabel was. De Amerikaanse economie overtrof de rest dankzij een hoog beschikbaar inkomen, consumentenbestedingen en bedrijfswinsten. Europa bleef achter, vooral door de aanhoudend zwakke prestaties van Duitsland en politieke problemen. In China was het economisch herstel traag, ondanks herstelinspanningen, met een grote rem op de vastgoedsector.

Over het algemeen bleef de inflatie dalen, hoewel de diensteninflatie aanhoudt, vooral in de Verenigde Staten. In de eurozone eindigde de desinflatie in de sector basisindustriële goederen halverwege het jaar, terwijl de diensteninflatie aanhield.

De obligatiemarkten hebben zich aan de sterkte van de Amerikaanse groei aangepast door de verwachtingen omtrent een rentedaling uit te sluiten na een forse opleving in 2023. In de loop van het jaar zagen we aanzienlijke schommelingen op de rentemarkten als gevolg van onverwachte groei- en inflatiecijfers, die werden beïnvloed door de afhankelijkheid van gegevens van centrale banken. De ECB begon haar versoepelingscyclus vóór de Fed en voerde geleidelijk en voorzichtig verlagingen door. De markten voor

DPAM L

Verslag van de Beheerder

investment-grade-bedrijfsobligaties in EUR bleven sterk presteren, ondersteund door verbeterde fundamentals, een aanzienlijke instroom van kapitaal en een positief risicosentiment. Deze activaklasse bloeit in omstandigheden van gematigde groei en inflatiedruk.

We zijn het jaar begonnen met een positionering op het gebied van de duration van de OW, die in de loop van het jaar werd gehandhaafd, met enkele tactische aanpassingen. Onze voorkeur voor BBB EUR IG was een goede keuze. Binnen onze sectorale spreiding over de IG-markten in EUR profiteerden we van het behoud en de versterking van onze blootstelling aan vastgoedobligaties, die hun herstel in 2023 bevestigden. Onze sterke overtuiging ten aanzien van de Ierse, Spaanse en Italiaanse banken was de belangrijkste motor voor een zeer sterk selectie-effect bij de banken. We waren ook overwogen in het segment van de achtergestelde obligaties, met een overweging in banken onder categorie 2, gezien de beperkte emissieverwachtingen en de rentabiliteit ten opzichte van niet-preferente senior obligaties, en een overweging in niet-financiële hybride effecten.

De selectie van bedrijfsobligaties in het hybride kapitaal droeg bij aan het rendement, zowel van achtergestelde obligaties als van niet-financiële en financiële schuld. De aandelenselectie zoals Prosus en VGP (logistiek vastgoed) was positief.

Toekomstig beleid:

De politieke onzekerheid, die vooral te wijten is aan de overwinning van Donald Trump, is reeds zeer hoog en kan op korte termijn leiden tot een hoge volatiliteit, terwijl op langere termijn de uitkomst moeilijker te beoordelen is.

In een context van verwachting dat de ECB de rente in 2025 verder zal verlagen, zal de vraag naar hoogwaardige obligaties wellicht aanhouden. Voorlopig blijft de kredietkwaliteit solide en houden de kredietratio's goed stand. De zwakke economische groei zou bedrijven moeten ondersteunen die een voorzichtig financieel beleid voeren. Zelfs als we een hervatting van de fusie- en overnameactiviteit zouden kunnen bijwonen, zou dat op een gedisciplineerde manier kunnen gebeuren. De creditspreads zijn historisch smaller, maar de huidige credit default points bieden nog steeds een hoge bescherming tegen zwakte. Wij zijn van mening dat het merendeel van de extra rendementen de komende maanden veeleer zou moeten komen van de inkomsten dan van de versmalling van de spreads.

De sleutel is niet alleen actief te zijn met allocaties aan sectoren, maar ook binnen sectoren, op het niveau van individuele effecten, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijk is tussen en binnen sectoren. Dit is een belangrijke factor voor actief beheer. Onze interne kredietanalyse is essentieel en blijft de hoeksteen van het beleggingsproces, zodat het fonds het beste kan weerstaan aan periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 4,38%.

Sinds 1985 is DPAM L Bonds universalis Unconstrained een wereldwijde totaalrendementsobligatieportefeuille die gebaseerd is op een dynamisch beheer van risicofactoren tussen valuta's, rentevoeten en creditspreads. De niet-gespannen aard van het fonds weerspiegelt zich in de flexibiliteit waarmee we beleggingen in liquide obligatiesectoren over de hele wereld identificeren en

DPAM L

Verslag van de Beheerder

selecteren. Deze flexibiliteit stelt ons in staat een hoogwaardig en goed gediversifieerd overtuigingsfonds op te bouwen dat het kapitaal verhoogt wanneer de waarde aanwezig is, maar kapitaal wil behouden wanneer de zichtbaarheid laag en onzeker is. Globaal genomen ligt de vereiste beleggingshorizon tussen 3 en 5 jaar. Ons strikt risicobeheer gebruikt risicomaatstaven van de risicowaarde (var) om de gerealiseerde volatiliteit te beheersen.

Het hoofddoel van het fonds is het beschermen en/of laten groeien van kapitaal, afhankelijk van het algemene vertrouwensniveau van de beheerders. De onzekere beleggingsvoorwaarden leiden tot een laag verbruik van VaR. Naarmate de vooruitzichten voor obligaties verbeteren, verhoogt de portefeuille de mate van overtuiging en de consumptie van VaR. Het fonds streeft naar een robuust profiel aan de hand van een optimale diversificatie, onder meer in veerkrachtige beleggingen die kapitaalgroei onder druk genereren.

De aandelenklasse F steeg in 2024 met 4,89% in EUR. Na een massale verstrakking van de spreads in 2023 was krediet opnieuw de belangrijkste prestatiemotor, met een bijdrage van 2,6%. De index daalde van 1,38 naar 1,02. Financiële waarden presteerden beter dan niet-financiële waarden. De automobielsector in Europa verlaagt zijn capaciteit omdat het aantal inschrijvingen voor wagens 20% lager is dan voor Covid.

De waardestijging van de Amerikaanse dollar voor de presidentsverkiezingen van november was de belangrijkste motor voor onze bijdrage aan de valuta's. De exposure naar de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso woog op een deel van de wisselkoerswinsten. De rente was in de loop van het jaar zeer volatiel. Toch lieten we een licht positieve prestatie optekenen gezien het carry effect. De volatiliteit werd vooral aangedreven door (geo-) politieke gebeurtenissen: De lopende oorlog in Rusland, het Israëlisch-Palestijnse conflict en de val van de Duitse en Franse regering. Divergentie is het sleutelwoord. De Amerikaanse economie bleef sterker dan verwacht dankzij de hoge inflatiecijfers en sterke arbeidsmarktcijfers. Europa converteerde daarentegen naar de inflatiedoelstelling van 2%, maar bleef wel restrictief. Q3 was een keerpunt. De ECB verlaagde haar beleidsrente en de Fed volgde snel. In het vierde kwartaal hebben de Amerikaanse verkiezingen geleid tot een nieuwe renteherziening.

Japan heeft zijn rentevoeten voor het eerst sinds 2007 verhoogd, waardoor een einde kwam aan de negatieve beleidsrente en de controle op de rentecurve werd afgebouwd. China zal zijn begrotingstekort verhogen en zijn begrotingsuitgaven aanzwengelen om volgend jaar met 5% te groeien.

De rendementen waren aantrekkelijk in absolute waarde. We waren echter terughoudend om het hele jaar door duration toe te voegen. In Q3 zijn we overgestapt op 6,5 jaar, maar na een reeks solide statistieken en een minder accommoderende Fed daalden we opnieuw naar 6,2, een niveau dat we als neutraal beschouwen. We blijven voorzichtig, want we zagen een uitstel van de renteverlagingen door de centrale banken. De kans op aantrekkende inflatie in de eurozone is echter afgenomen, wat betekent dat de rendementstijging naar verwachting beperkt zal zijn. Wat de valuta's betreft, verkochten we Brazilië en Canada en versterkten we onze blootstelling aan het Verenigd Koninkrijk en Turkije. We behielden de blootstelling aan bedrijfsobligaties met 48%, maar verhoogden het risico door de voorkeur te geven aan effecten met een lagere rating en achtergestelde obligaties. De aanhoudende kapitaalinstroom in de activaklasse blijft gunstig. Beleggers kopen rendement in plaats van spreads. Als gevolg daarvan zou de spreadcompressie kunnen worden voortgezet, terwijl de gemiddelde spread niet verkrapt.

Toekomstig beleid:

Wij denken dat de wereldwijde vooruitzichten uiteenlopen. Sommige landen hebben een verslechtering van de werkgelegenheid en de economie, bijvoorbeeld Canada, Nieuw-Zeeland en Zweden. Sommigen hebben een solide baan, maar een zwakke economie, zoals de eurozone en China. Werkgelegenheid en economie zijn goed in de Verenigde Staten. Het risico is echter dat de arbeidsmarkt afbrokkelt, dat het monetaire beleid (op verschillende niveaus) blijft versoepelen, dat het begrotingsbeleid van de meeste landen standvastig

DPAM L

Verslag van de Beheerder

wordt (met uitzondering van de Verenigde Staten) en dat de inflatie stabiliseert (met het risico dat deze hoger is dan in de Verenigde Staten bedoeld).

Onze portefeuillestructuur blijft eerder defensief: Een stijging van het kredietrisico wordt gecompenseerd door staatsleningen van hoge kwaliteit. Tegelijkertijd zullen we het renterisico, kredietrisico en valutarisico dynamisch wijzigen naargelang de marktkansen.

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 5,86%.

Het fonds streeft naar een hoogrentende blootstelling aan Amerikaanse bedrijfsobligaties die luiden in euro's, met een potentiële extra assetallocatie aan staatsobligaties van opkomende markten en bedrijfsobligaties van opkomende markten.

De Europese en Amerikaanse hoogrentende markten deden het goed in 2024. In Europa is het vooral een jaar van portage, waarbij de spreads lateraal evolueerden over een groot deel van het jaar; in de VS zijn de spreads verder verkrapt, vooral in de CCC-categorie. We hebben in de loop van het jaar onze blootstelling aan opkomende markten dynamisch beheerd, waardoor onze blootstelling vanaf de zomer geleidelijk afnam. Met de geleidelijke afname van de inflatiedruk zetten tal van centrale banken wereldwijd een versoepelingscyclus in. De neerwaartse trend in de rente was gunstig voor alle rendementen van hoogrentende obligaties. Bovendien worden de balansen van de bedrijven na de coronacrisis en de daaropvolgende inflatieperiode gemiddeld voorzichtig beheerd. Onze blootstelling aan Bank AT1 en aan bepaalde hybride aandelen in de vastgoedsector droeg in belangrijke mate bij aan het rendement over het boekjaar.

Toekomstig beleid:

Verwacht wordt dat de ECB haar rente voor 2025 geleidelijk zal blijven verlagen. De Fed zal waarschijnlijk een wat trager traject volgen gezien de goed stand houdende groei en werkgelegenheid, ook al blijven de vooruitzichten wat somber gezien de politieke onzekerheid in de VS over immigratie, douanerechten en bezuinigingen op de overheidsuitgaven ("Doge"). De wanbetalingsomgeving van het high yield-segment zal wellicht gunstig blijven, met uitzondering van enkele gekende gevallen die wellicht geherstructureerd zullen worden. Al met al zullen we onze bottom-up kredietselectie blijven gebruiken om te beleggen in aantrekkelijke rendements-/risicokansen.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B EUR Hedged) steeg in 2024 met 0,25%.

DPAM L Bonds Government Sustainable streeft ernaar te profiteren van de performance van de staatsobligaties van ontwikkelde markten op basis van een duurzame benadering door een evenwichtige portefeuille samen te stellen van door de overheid van de OESO uitgegeven schuldinstrumenten en andere daaraan gerelateerde emittenten. Het fonds past een SRI-benadering toe via een 'best-in-class' -benadering

DPAM L

Verslag van de Beheerder

die lidstaten van de OESO rangschikt op basis van hun inspanningen op het gebied van duurzame ontwikkeling. Landen worden ingedeeld volgens een eigen model. Het fonds belegt slechts in de bovenste helft van de best gerangschikte landen. De strategie is ook beschikbaar via gehedgede aandelenklassen die de blootstelling aan niet-euro in euro dekken via valutatermijncontracten.

Het fonds DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged boekte in 2024 een rendement van 0,54% (aandelenklasse F). Het fonds DPAM L Bonds Government Sustainable heeft een rendement van 0,42% (aandelenklasse F) geboekt.

In de loop van 2024 bleven de financiële markten in belangrijke mate volatiel. Net als in 2023 bleven de beleidsmakers vertrouwen stellen in de recent ontvangen gegevens om het toekomstige traject van de beleidsrente te bepalen. Recenter zijn de inflatieverwachtingen en de fouten in de economische vooruitzichten van de centrale banken kleiner geworden. Dit zou de centrale banken in staat moeten stellen om (opnieuw) een meer toekomstgerichte aanpak te volgen.

In de eerste helft van het jaar verhoogde het fonds de duration als gevolg van stijgende rente in ontwikkelde markten. We dachten dat het monetaire beleid voldoende restrictief was en dat het de inflatie zou doen terugkeren naar de doelstellingen van de centrale banken. Het dubbele mandaat van de Federal Reserve gaf destijds voorrang aan inflatie in plaats van aan de arbeidsmarkt. In het tweede kwartaal kon de Fed echter met zwakkere inflatiecijfers en een verzwakking van de arbeidsmarkt beginnen aan de versoepelingscyclus. Hoewel de Fed in september de rente met 50 basispunten verlaagde, begon de rente te stijgen. Het fonds voegde in november en december kleine durationhoeveelheden toe en de rentevoeten bieden een goed instappunt. Het fonds voegde duration toe, voornamelijk in Europa, Australië en het Verenigd Koninkrijk.

De belangrijkste prestatie motoren in 2024 waren:

- De blootstelling van het fonds aan Zwitserland en Nieuw-Zeeland droeg positief bij aan het rendement in 2024. Deze twee landen hadden in de loop van het jaar centrale banken van de dovish, wat leidde tot lagere rentevoeten en een stimulans was voor allocaties aan fondsen op deze markten.
- De fondsblootstelling aan het Verenigd Koninkrijk woog op het rendement in 2024 als gevolg van een aanzienlijke daling van de Britse rentevoeten. Bovendien had de langetermijnpositie van het fonds in Europa een negatieve impact op het rendement, omdat de rentevoeten het jaar hoger eindigden dan ze begonnen.
- De beperkte blootstelling van het fonds aan Japan droeg positief bij aan het rendement, omdat de Japanse rentevoeten in de loop van het jaar aanzienlijk daalden. Het rendement van de JGB op 10 jaar daalde van 0,6% aan het begin van het jaar tot 1,1% aan het einde van het jaar, wat een impact had op een traditionele markt met een lage bèta, zoals Japan.
- In 2024 gebruikte het fonds rentefutures om zich te positioneren op de steilere rentecurve. Deze operatie was nadelig voor zowel Europa als de Verenigde Staten, omdat de kosten van carry bestraffend waren omdat de steiling trager was dan verwacht.

Toekomstig beleid:

Voor 2025 verwacht het fonds dat de centrale banken de rente zullen blijven verlagen, de inflatie zullen normaliseren en in de buurt van de doelstellingen van de centrale banken zullen komen en de werkgelegenheid zal blijven afnemen. De wereldeconomie zou niet opnieuw moeten versnellen. Op basis van deze vooruitzichten begon het fonds het jaar met een hogere durationweging en was het van plan deze positie te behouden. Het Fonds blijft echter overgeleverd aan gegevens omdat de volatiliteit in 2025 wellicht hoog zal blijven.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 4,19%.

De high-yield-index presteerde goed in de omgeving van de zwakke groei van het default van 2024. Het betreft voornamelijk een jaar van portage, waarbij de spreads lateraal evolueren voor een groot deel van het jaar. De Itraxx Cross Over, een maatstaf voor de hoogrentende spreads, schommelde tussen 280 en 320 met enkele korte looptijden tot 340 en 360: Over het algemeen een zeer gunstige marktomgeving die duidelijk contrasteert met de volatiliteit op de staatsobligatiemarkten. Met een geleidelijke afbouw van de inflatiedruk zet de ECB zich in voor een versoepelingscyclus. De neerwaartse trend in de rente was gunstig voor alle rendementen van hoogrentende obligaties. Dit heeft ook geleid tot positieve instromen in de categorie.

We hebben de portefeuille voorzichtig gepositioneerd, waarbij we een overweging hebben in obligaties met een B- en B-rating, terwijl we voornamelijk afwezig zijn in het CCC-segment. De 'verkoopdrempel' van het fonds (waarbij de spreads boven de 1,5 standaardafwijking ten opzichte van het gemiddelde liggen) werd in de loop van het jaar niet geactiveerd. Al met al zorgde de actief beheerde portefeuille voor een zeer aantrekkelijk voor risico gecorrigeerd rendement voor het fonds in een overigens volatiel renteklimaat: Het fonds (B-aandeel) steeg in het verslagjaar met 4,19%.

Toekomstig beleid:

Verwacht wordt dat de ECB haar rente voor 2025 geleidelijk zal blijven verlagen. De Fed zal waarschijnlijk een wat trager traject volgen gezien de goed stand houdende groei en werkgelegenheid, ook al blijven de vooruitzichten wat somber gezien de politieke onzekerheid in de VS over immigratie, douanerechten en bezuinigingen op de overheidsuitgaven ("Doge"). De wanbetalingsomgeving van het high yield-segment zal wellicht gunstig blijven, met uitzondering van enkele gekende gevallen die wellicht geherstructureerd zullen worden. Al met al zullen we onze bottom-up kredietselectie blijven gebruiken om te beleggen in aantrekkelijke rendements-/risicokansen. In dit fonds concentreren we ons met name op de liquiditeit van de balans van de bedrijven waarin we beleggen, rekening houdend met de maximale looptijd (eindvervaldag) van 4 jaar van de obligaties waarin we beleggen.

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 6,39%.

Het jaar begon met een verrassend robuuste Amerikaanse economie en een Europese economie die flirtte met de recessie. De normalisering van de inflatie heeft de weg geëffend en de westerse centrale banken zouden hun restrictieve monetaire beleid in de loop van het jaar moeten omkeren. In Azië verschilden de economische prestaties eveneens sterk, aangezien de Chinese economie teleurstellend was en beursgenoteerde Japanse bedrijven goede prestaties leverden. De winstverwachtingen van laatstgenoemden zijn gestaag gestegen en de aandelenmarkt bloeide. Tegen deze achtergrond had de

DPAM L

Verslag van de Beheerder

portefeuille begin 2024 een gemiddelde blootstelling aan aandelen, die snel overschakelde op een bovengemiddelde positie. Deze bovengemiddelde blootstelling bleef behouden tot het einde van het jaar.

Begin dit jaar werd een aantal arbitrages doorgevoerd in de aandelenpositie van de portefeuille, met bijvoorbeeld de verkoop van Assa Abloy en de aankoop van Schneider Electric in dezelfde ruimte van bedrijven die blootgesteld zijn aan de bouw. Terwijl het eerste bedrijf een teleurstellende geschiedenis had van het niet realiseren van zijn doelstellingen, wordt het tweede blootgesteld aan toenemende investeringen in elektrificatie, datacenters en elektriciteitsnetten.

In de technologiesector werden Adobe en SAP gekocht om te profiteren van de sterke belangstelling van beleggers voor namen die blootgesteld zijn aan AI. Deze twee kwaliteitsbedrijven werden gewaardeerd tegen een redelijke prijs.

In de Amerikaanse spoorvrachtsector hebben we Norfolk Southern vervangen door Canadian Pacific. De overname van Kansas City door laatstgenoemde maakte een interessante uitbreiding van zijn netwerk mogelijk, met synergieën tussen kosten en inkomsten, dit alles tegen een redelijke prijs.

Gedurende het eerste kwartaal bleven de Verenigde Staten sterke economische prestaties neerzetten, aangezien de prognoses voor de economische groei herhaaldelijk zijn opwaarts bijgesteld. Uiteindelijk bleek de economische prestatie zo robuust dat ze twijfels had over de snelheid waarmee de Fed zou achteruitgaan. De Amerikaanse soevereine rendementen gingen er dan ook op vooruit, een beweging die zich in april bijzonder versnelde.

Destijds verhoogden we de blootstelling van de portefeuille aan vastrentende effecten in euro's, ten nadele van gilts en Amerikaanse staatsobligaties. In januari en februari werd de blootstelling aan Duitse staatsobligaties vergroot en werden de gilts verminderd. Ook in maart werden de Amerikaanse overheidsobligaties afgebouwd. Ook in mei verlaagden we de positie in termijncontracten op de Amerikaanse schatkist - die als minder interessant werd beschouwd vanwege de hoge financieringskosten op korte termijn in USD - om Duitse staatsobligaties te versterken. - De portefeuille had lange tijd een negatieve blootstelling aan Duitse staatsobligaties, waarbij de voorkeur werd gegeven aan US Treasuries, die even veilig waren, maar ook het hogere rendement. Omdat de rendementen van Duitse staatsobligaties een aantrekkelijker niveau bereikten, vonden we het gepast om Duitse staatsobligaties toe te voegen. Deze dienen ook als schuilplaats in geval van turbulentie op de markten, waardoor de diversificatie van de portefeuille toeneemt.

Aan het begin van het tweede kwartaal verbeterde het sentiment over Europese aandelen dankzij het toegenomen vertrouwen en de winstverwachtingen, maar verslechterde de situatie in juni opnieuw. De Franse president Macron heeft inderdaad vervroegde parlementsverkiezingen bijeengeroepen na het succes van extreemrechts bij de Europese verkiezingen. Zijn inzet om de krachten te bundelen om te voorkomen dat extreemrechts een parlementaire meerderheid krijgt, heeft geleid tot een daling van de staatsobligaties en de Franse acties. Aangezien het fonds weinig blootgesteld is aan deze twee soorten activa, was de impact voornamelijk indirect via de positie in andere Europese activa.

De Amerikaanse politiek stond aan het einde van het tweede kwartaal op de voorgrond en de kans op een tweede presidentieel mandaat voor Trump steeg. De rendementen van de VS op lange termijn namen opnieuw toe, omdat het beleid van Trump op het gebied van immigratie, handel en belastingen bedoeld was om de Amerikaanse inflatie verder te versterken en de VS op de minder levensvatbare overheidsfinanciën te brengen. Gelukkig had het fonds op dat moment minder Amerikaanse staatsobligaties dan in de voorgaande jaren.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

In de zomer deed zich een aanzienlijke opflakking van de volatiliteit voor door de afwikkeling van de massale carry trade op de Japanse yen, op gang gebracht door het uiteenlopende monetaire beleid van de BOJ en de Fed. De yen steeg dan sterk en de wereldwijde risicoactiva corrigeerden. Na de wereldwijde aandelen die verloren gingen, profiteerden we van de gelegenheid om tactisch de Europese aandelen op niveaus te verhogen die oververkocht leken via de EuroStoxx50. Risicoactiva herstelden snel nadat de volatiliteit bedaarde. Enkele weken later verkochten we de tactische positie met winst.

Aan het einde van het jaar waren de beleggers vooral gericht op Amerikaanse verkiezingen. Die hebben geleid tot een overtuigende overwinning van de Republikeinen en de herverkiezing van Trump als volgende president van de Verenigde Staten. In vergelijking met de eerste verkiezing van Trump in 2016 was het leiderschap op de Amerikaanse aandelenmarkt deze keer anders: De groeiaandelen van Amerikaanse large-caps deden het beter, wat ze overigens al hadden gedaan tijdens het grootste deel van het jaar, behalve tijdens de zomer. De sterke performance van de "Magnificent 7", Amerikaanse groeiaandelen met een grote kapitalisatie, bleek in 2024 het dominante thema van de aandelenmarkten te zijn, ondersteund door een sterke dynamiek op het gebied van artificiële intelligentie. Drie van de zeven aandelen "Magnificent 7" werden in de portefeuille gehouden: Microsoft, Amazon en Alphabet, terwijl andere posities in de portefeuille profiteerden van een positieve oriëntatie op de evolutie van het landschap van de artificiële intelligentie. Aandelen uit opkomende markten en Europese vastgoedeffecten behoorden daarentegen tot de zwakst presterende aandelen in de portefeuille. Tegen het einde van het jaar werd de blootstelling van de portefeuille aan aandelen uit opkomende markten verminderd omdat verwacht werd dat het handelsbeleid van Trump met name gericht was op China en Mexico met douanerechten. Toch behouden wij bepaalde aandelen uit opkomende markten, evenals vastgoedaandelen in euro's in de portefeuille, als langetermijnposities, op basis van hun goedkope waardering.

Wat de vaste inkomsten betreft, zoals we al aangaven, was de beslissing om een deel van de valutablootstelling van het fonds aan de Amerikaanse schatkist te vervangen door obligaties in euro's een relatief succes. - Ook de blootstelling van het fonds aan hoogrentende obligaties in euro droeg bij tot de goede prestatie van het fonds, met een bescheiden volatiliteit. In de loop van het jaar is de groei met ongeveer +7% gestegen. - Het fonds handhaafde het hele jaar een positieve positie in bedrijfsobligaties op middellange termijn. In de derde plaats betekent het feit dat het fonds relatief onderwogen is in langlopende obligaties en een overweging in kort- en langlopende obligaties, ook dat de portefeuille goed gepositioneerd is om de curve steiler te maken.

Tot slot merken we op dat goud in 2024 een van de best presterende aandelen in de portefeuille was, met een stijging van ongeveer 25% in USD en zelfs 34% in EUR. Het edelmetaal profiteerde van de geopolitieke problemen en van de toenemende goudreserves van de centrale banken.

Toekomstig beleid:

Het jaar 2025 werd ingezet met een bovengemiddelde allocatie tussen aandelen en obligaties. De Amerikaanse economie blijft verbazend sterk bestand tegen de nog steeds hoge rentevoeten van de Fed en hoewel niet alle beleid van Trump als gunstig voor de bedrijven wordt verwacht, zouden ze dat gemiddeld moeten zijn. - De economische groei van de EU zal dit jaar wellicht licht herstellen, ook al zal deze zwak blijven. Als de Europese inflatie blijft dalen, zal de ECB in staat zijn om de Europese economie te stimuleren door de rente dit jaar te verlagen. Douanetarieven vormen echter een duidelijk risico en het einde van de oorlog tussen Oekraïne en Rusland is meer hoop dan een reëel perspectief. Verwacht wordt dat de Japanse economische groei ook dit jaar zal toenemen, en wat China betreft, zal veel afhangen van de mate waarin de regering de economie wil aanzwengelen, wat de Amerikaanse douanerechten zou kunnen tegenwerken.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

In de toekomst zal de fundamentele en technische marktomgeving de activaspreiding van het fonds blijven sturen. Bij het realiseren van een assetallocatie en een gediversifieerde effectenselectie wordt rekening gehouden met de overtuigingen van de interne experts over de verschillende activaklassen.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 2,43%.

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable streeft ernaar te profiteren van de robuuste langetermijngroei van opkomende markten, op basis van een duurzame beleggingsbenadering, door een evenwichtige portefeuille van door overheden en supranationale entiteiten uitgegeven schuldbewijzen op te bouwen, voornamelijk in lokale valuta's. Het fonds streeft ernaar om betere voor risico gecorrigeerde rendementen te bieden dan het universum van staatsobligaties van opkomende markten in lokale valuta's. Het fonds past een SRI-benadering toe en sluit "niet-vrije" of "autoritaire" landen uit op bevestiging van twee verschillende externe bronnen. Ten tweede, een "best-in-class" -aanpak biedt de mogelijkheid om opkomende landen te classificeren op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden geclassificeerd als een bedrijfsmodel van vier dimensies van duurzaamheid, afgestemd op de UN Sustainable Development Goals.

Het fonds DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable heeft in 2024 een rendement behaald van +2,96% (F shareclass) in EUR en heeft een rendement op jaarbasis van 3,85% sinds de introductiedatum van het fonds (18/03/2013).

De grootste positieve bijdrage aan de landenrendementen was die van Zuid-Afrika (ongeveer 7% blootstelling) na de verkiezingen, die leidden tot een regering van nationale eenheid. De beleggers hopen dat ze een versnelling van de hervormingen teweeg zullen brengen. Onze blootstelling aan de grenzen (ongeveer 15%, voornamelijk in Afrika en Zuidoost-Azië) aan nationale en internationale obligaties heeft in belangrijke mate bijgedragen aan het positieve rendement van het fonds. Dit toont de toegevoegde waarde van diversificatie over grensmarkten wanneer de vooruitzichten moeilijker zijn voor meer traditionele opkomende markten. De Aziatische regio (blootstelling van ongeveer 25%) genereerde ook positieve rendementen, afkomstig van bijna alle landen. Aziatische valuta's profiteerden tijdens de zomer van de ontknoping van de carry trade (financiering van longposities in hoogrentende valuta's door short-posities in laagrentende valuta's) en relatief goedkope waarderingen, hoewel de prestaties van deze valuta's met de verkiezing van Donald Trump tot stilstand kwamen in het laatste kwartaal. Oost-Europa (ongeveer 20% van het fonds) leverde ook een positieve bijdrage aan de prestatie van het fonds, maar in mindere mate.

Latijns-Amerika (33% van het fonds) was de belangrijkste trekker van de prestatie van het fonds, met name Mexico en Brazilië, die wogen op de totale prestatie van het fonds. Deze twee landen hadden te lijden onder het politieke lawaai, met een verwachte verslechtering van het bestuur voor het eerste en toenemende bezorgdheid over de budgettaire houdbaarheid, wat de inflatieverwachtingen voor het tweede anker deed gaan.

Wat de positionering van de portefeuille betreft, verhoogden we de blootstelling aan de USD naar 14% (en verlagen we de blootstelling aan valuta's van opkomende landen) in december en verlaagden we de duration van het fonds tot minder dan 5,70. De meest opvallende veranderingen in de landenblootstelling zijn de volgende: We hebben de blootstelling aan Zuid-Afrika, Turkije, India, Roemenië, de Tsjechische Republiek en

DPAM L

Verslag van de Beheerder

de Filippijnen vergroot. Wij verminderden Mexico en Indonesië, Uruguay, Colombia, Tunesië en Mozambique (meer tentoonstelling).

Toekomstig beleid:

Onze vooruitzichten voor 2025 zijn neutraal, want we moeten het werkelijke beleid van Donald Trump zien om de impact ervan beter te beoordelen. We verwachten veel lawaai, vooral door de handelsoorlog en het negatieve sentiment over de impact van de wereldwijde groei buiten de VS. Er is ook enige onzekerheid over het standpunt van de Fed, omdat de visie en economische gegevens over werkgelegenheid, groei en inflatie tegenstrijdig zijn. In deze context verlaagden we onze gevoeligheid aan de rentevoeten voorzichtig en verhoogden we onze blootstelling aan de dollar. We zijn echter niet negatief over de verwachte rendementen van het fonds omdat de hoge portage van het fonds (meer dan 8,50%) een comfortabele buffer biedt voor positieve rendementen. Dankzij de positieve correlatie met de valuta's van opkomende landen en het feit dat de euro en Azië beide door een handelsoorlog zouden kunnen worden getroffen, verwachten wij bovendien niet dat Azië sterk onderpresteert ten opzichte van de euro, wat betekent dat de wisselkoersverliezen enigszins beperkt zouden moeten zijn. Ondanks de onzekerheid rond het beleid van de Fed (de markt verwacht momenteel een afbouw van 1,5% in 2025), rechtvaardigen de huidige macro-economische omstandigheden dat veel centrale banken in opkomende landen meer kijken naar dovish dan bij hawkish, wat ook het risico op een significant durationverlies verhoogt.

Al met al verwachten we een positief totaalrendement van één cijfer voor het fonds in euro. We erkennen echter dat Amerikaans schatkistpapier blijft fungeren als referentie voor de wereldwijde duration en een groot risico vormt, ook al hebben veel markten voor binnenlandse schuld in opkomende landen een lagere bèta dan die van andere, meer traditionele vastrentende activa. Ook het begrotingsbeleid van de ontwikkelde en opkomende markten zal voor beleggers een gevoelig aandachtspunt zijn. Het belangrijkste zal zijn om een goede diversificatie van de portefeuille te behouden en te beleggen in de schuldenmarkten die de beste risico/beloning verhouding bieden. Het feit dat de consensus enigszins negatief is in de opkomende markten en dat de allocaties zeer laag zijn, biedt de deur voor een mogelijke opvering van de inkomende stromen in de activaklasse als de waargenomen risico's dalen en het sentiment verbetert.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 6,06%.

De high-yield-index presteerde goed in de omgeving van lage groei en een laag wanbetalingspercentage van 2024. Het betreft voornamelijk een jaar van portage, waarbij de spreads lateraal evolueren voor een groot deel van het jaar. De Itraxx Cross Over, een maatstaf voor de hoogrentende spreads, schommelde tussen 280 en 320 met enkele korte looptijden tot 340 en 360: Over het algemeen een zeer gunstige marktomgeving die duidelijk contrasteert met de volatiliteit op de staatsobligatiemarkten. Met een geleidelijke afbouw van de inflatiedruk zet de ECB zich in voor een versoepelingscyclus. De neerwaartse trend in de rente was gunstig voor alle rendementen van hoogrentende obligaties. Dit heeft ook geleid tot positieve instromen in de categorie.

We hebben de portefeuille voorzichtig gepositioneerd, met een overweging in obligaties met een B- en B-rating en een onderweging in het CCC-segment. De bedrijfswinsten waren in het algemeen behoorlijk en de

DPAM L

Verslag van de Beheerder

wanbetalingen bleven relatief laag. De primaire markt werd het hele jaar geopend. We behouden een overweging in telecommunicatie, het grootste deel van het jaar, en onderwogen de autosector in de tweede jaarhelft. 2024 werd ook gekenmerkt door de komst in Europa van het zogenaamde "geweld van de schuldeisers" (uit de Verenigde Staten), voornamelijk op de silo's SFR/Altice en enkele andere gevallen.

Het fonds (deelbewijs B) bleef 0,79% achter bij zijn benchmark (Bloomberg Barclays euro HY, 3% Issuer constraint, ex Financials), met een totale prestatie van 6,06%.

Toekomstig beleid:

Verwacht wordt dat de ECB haar rente voor 2025 geleidelijk zal blijven verlagen. De FED bevindt zich waarschijnlijk een wat trager traject gezien de goed stand houdende groei en werkgelegenheid, ook al blijven de vooruitzichten wat somber, gezien de politieke onzekerheid in de VS over immigratie, douanerechten en bezuinigingen op de overheidsuitgaven ("Doge"). De wanbetalingsomgeving van het high yield-segment zal wellicht gunstig blijven, met uitzondering van enkele gekende gevallen die wellicht geherstructureerd zullen worden. Al met al zullen we onze bottom-up kredietselectie blijven gebruiken om te beleggen in aantrekkelijke rendements-/risicokansen.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 2,78%.

Het fonds DPAM L Fund Global Target Income is in december 2014 geïntroduceerd. De strategie van het fonds is gebaseerd op een kwantitatieve benadering die streeft naar maximale diversificatie en de uitbetaling van een driemaandelijks dividend van minimaal 4% per jaar. Om die doelstellingen te verwezenlijken, belegt het fonds in verschillende activaklassen. Een geoptimaliseerde combinatie van rentegevoeligheid, wereldwijde aandelenallocatie, valuta's en hoogrentende obligaties resulteert in een sterk gediversifieerde portefeuille.

In de loop van het jaar heeft het fonds te maken met enkele schommelingen. Ze begon in januari op 5,1 jaar, piekte op 5,2 jaar en daalde aan het einde van de maand tot 3,9 jaar. De duration veerde op tot 5,2 jaar in februari, stabiliseerde rond 4,5 jaar in de volgende maanden en steeg opnieuw tegen het einde van het jaar. De relatief hoge positie van de duur in vergelijking met de voorgaande jaren werd ingegeven door de verwachtingen omtrent rentenormalisatie en de verwachte renteverlagingen door de centrale banken.

Begin dit jaar handhaafde het fonds een aandelenallocatie van ongeveer 38%. Aan het einde van het eerste kwartaal werd deze blootstelling echter teruggebracht tot ongeveer 30%. De portefeuille herstelde zich naar vastrentende waarden en profiteerde van de stijging van de obligatierendementen en een gunstiger risico-rendementsverhouding. In het derde kwartaal werd de blootstelling aan aandelen verder teruggeschroefd tot ongeveer 25%, voornamelijk door desinvesteringen in Europese dividendaandelen en duurzame aandelenstrategieën. Tegen het einde van het jaar was er een lichte herschikking naar aandelen als gevolg van het verbeterde marktsentiment en de selectieve kansen op de wereldwijde markten.

Aandelenbeleggingen leverden een belangrijke bijdrage aan het algemene rendement en leverden een bijdrage van 1,8% aan het rendement, dankzij aanzienlijke winsten gerealiseerd door Europese en

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Amerikaanse aandelen met dividenden en door duurzame aandelenstrategieën. Ook het beursgenoteerde vastgoed had een bescheiden maar positieve impact van 0,2%.

Vastrentende waarden spreiden zich met een bijdrage van 0,9% uit voor hoogrentende obligaties, terwijl nominale staatsobligaties en lokale schuld van opkomende markten elk 0,5% zorgden voor een stabiel rendement op de creditmarkten. Inflatiegekoppelde obligaties hadden een lagere, maar positieve impact van 0,1%. Hoewel obligatiefutures de rendementen enigszins wogen, bleef de brede spreiding in vastrentende waarden een belangrijke stabilisator in de portefeuille.

Toekomstig beleid:

Sinds 24 januari 2025 is het fonds DPAM L Global Target Income gefuseerd met DPAM L Balanced Conservative Sustainable.

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 6,23%.

We begonnen 2024 met iets meer voorzichtigheid na de forse stijging van aandelen in het vierde kwartaal van 2023. We beslisten echter om onze weging in aandelen in het eerste kwartaal opnieuw te verhogen, aangezien de gepubliceerde economische gegevens niet zo slecht waren als de markten vreesden. We beslisten om het gewicht van Amerikaanse aandelen voornamelijk te verhogen vanwege de beste economische vooruitzichten in dit land.

In het tweede kwartaal begonnen we interessante ideeën op te sporen in Europese aandelen, die zich begonnen te verhandelen tegen zeer interessante waarderingniveaus. Het tweede kwartaal stond ook in het teken van de Europese verkiezingen en de verrassende vervroegde verkiezingen in Frankrijk. Aangezien we weinig blootgesteld waren aan Frankrijk, kostte de terugval van aandelen en Franse obligaties na de aankondiging van de vervroegde verkiezingen ons niet veel rendement.

In het derde kwartaal zagen we een plotselinge paniecreactie op de markten, toen de Japanse centrale bank de rente verhoogde. Dit leidde tot een enorme afzetmarkt van de carry-activiteiten, waardoor wereldwijd een golf van risicovolle activa ontstond. We profiteerden van deze zwakte door het aandeel van aandelen in de portefeuille verder te vergroten en kansen te zoeken in Europese (inclusief Franse) aandelen die een overcorrectie hadden doorgevoerd. We verhoogden ook onze positie in defensieve staatsobligaties op lange termijn.

In het vierde kwartaal kochten we voor en na de presidentsverkiezingen meer Amerikaanse aandelen. We versterkten de Amerikaanse financiële bedrijven en verlaagden onze blootstelling aan Mexico en aan waarden die verband houden met de ecologische transitie.

Toekomstig beleid:

Begin 2025 blijven we positief voor aandelen omdat de economische context niet verontrustend is. De centrale banken versoepelen hun monetaire beleid en de inflatie blijft geleidelijk dalen. Momenteel geven wij nog steeds de voorkeur aan Amerikaanse aandelen boven Europese aandelen. Europese aandelen zijn goedkoop en beleggers negeren ze. Dit schept kansen en wij denken dat we in 2025 een rally van Europese aandelen kunnen bijwonen, hoewel het onmogelijk is te zeggen wanneer deze rally zal plaatsvinden. Meer dan verwachte renteverlagingen, een door de nieuwe Europese Commissie opgesteld industrieel plan of een

DPAM L

Verslag van de Beheerder

gunstig resultaat van de Duitse verkiezingen zouden positieve ontwikkelingen kunnen zijn voor de Europese markten.

We zien een terugkerende negatieve correlatie tussen aandelen en obligaties, waardoor we iets positiever zijn ten opzichte van staatsobligaties. Vastrentende effecten zouden in 2025 opnieuw de volatiliteit van aandelen in een gebalanceerde portefeuille moeten dempen.

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 4,32%.

2024 werd gekenmerkt door een veerkrachtige wereldwijde groei, met behoud van de Amerikaanse exceptionalisme, een daling van de inflatie en een belangrijke ommekeer in het beleid van de centrale banken, waarvan de meesten hun versoepelingscyclus begonnen. Ondanks de geopolitieke spanningen en de politieke onzekerheid toonden de markten een opmerkelijke risicobereidheid: De kredietverschillen krompen, aandelen herstelden, de obligatierendementen stegen en goud bereikte nieuwe hoogtepunten.

De wereldwijde economische activiteit bleef sterk in 2024, getrokken door de dienstensector, hoewel de groei van regio tot regio ongelijk was. De Amerikaanse economie heeft haar collega's overwonnen, dankzij de sterke beschikbaarheid van inkomen, consumentenbestedingen en bedrijfswinsten. Hoewel de vrees voor een recessie in het derde kwartaal kortstondig opdook als gevolg van teleurstellende arbeidsmarktgegevens, werden ze snel afgebouwd na opwaartse herzieningen van de gegevens. Europa bleef daarentegen achter, met name als gevolg van de aanhoudende onderprestatie van Duitsland en de politieke problemen. Tegelijkertijd bleef het economische herstel in China traag, ondanks de stimuleringsinspanningen, aangezien de vastgoedsector een sleutelrol speelt in het afremmen van de expansie.

De inflatie bleef wereldwijd dalen, hoewel de diensteninflatie hoog bleef, vooral in de VS, waar de huurinflatie de basisdienstenprijzen hoog hield. De inflatie van goederen trad begin dit jaar toe tot de deflatoire regio, maar stabiliseerde zich eind dit jaar. In de eurozone hield de daling van de inflatie van basisindustrie in de tweede helft van het jaar sterk op, terwijl de inflatie van de dienstensector aanhoudt.

De rentemarkten hebben zich aangepast aan de veerkracht van de Amerikaanse groei door de renteverlagingen af te wijzen na een forse stijging in 2023. Hoewel de volatiliteit op jaarbasis in 2024 niet abnormaal was, waren er op de rentemarkten abrupt bewegingen rond verrassingen in verband met groei en inflatie, als gevolg van de afhankelijkheid van centrale banken ten aanzien van data. De afkoeling van de Amerikaanse arbeidsmarkt in het derde kwartaal was een beslissend keerpunt, wat leidde tot de "Sahm-regel" en een tegendraadse stijging van de Amerikaanse rente veroorzaakte. In tegenstelling tot historische normen begon de ECB haar versoepelingscyclus vóór de Fed, met geleidelijke en voorzichtige verminderingen. De Europese markten voor investmentskrediet zetten hun goede prestaties voort, geholpen door de verbetering van de fundamentals, de sterke kapitaalstromen en een positief risicosentiment. Deze activaklasse floreert in een omgeving van gematigde groei en gematigde inflatiedruk.

We hebben onze durationpositie het hele jaar gewijzigd op basis van de impliciete renteverlagingen en ons basisscenario van een zachte landing. Na een krachtig einde van 2023 verlagen we onze gevoeligheid aan de rente om die na het 1e kwartaal te herstellen. We namen onze winst na de rally van september en begonnen opnieuw te stijgen rond 2024. We bleven ons comfortabel met een sterke positie in EUR IG-krediet en concentreerden ons op financiële en vastgoedbedrijven.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Toekomstig beleid:

Gezien de sterke fundamentele vooruitzichten voor EUR IG blijven wij ervan uitgaan dat dit het aantrekkelijkste activasegment in ons beleggingsuniversum is. We blijven een dynamische benadering hanteren voor ons durationprofiel, maar zullen beginnen met 2025 door te profiteren van dalende rentevoeten. De Amerikaanse exceptionalisme is grotendeels geïntegreerd in de rentemarkten, maar de verdeling van de resultaten is sterk afhankelijk van de werkelijke uitvoering van het beleid van het tweede mandaat van Trump. De politieke onzekerheid is al zeer hoog. We zien minder diversificatiewaarde en missen een sterke overtuiging in ons deel van de portefeuille in buitenlandse valuta en wijzen deze minder toe dan normaal. Terwijl de netto nul focus in de VS trager wordt, voelen we ons comfortabel met het feit dat er nog steeds veel geloofwaardige beleggingsverhalen te vinden zijn op de vastrentende markten, maar we zullen de wetgevende en politieke agenda op een objectieve manier blijven volgen.

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

Per 31 december 2024 bedroeg de netto inventariswaarde van het fonds DPAM L equities Emerging Markets ESG Leaders Index EUR 96,20, een stijging van +19,50% in 2024.

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

Aan het einde van het jaar telde de index 465 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van zijn indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een fonds van het type "Tracker". De beleggingsdoelstelling bestaat erin het rendement te volgen van de MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net Dividends Reinvested Index in euro. De ESG Leaders-methodologie, ontwikkeld door MSCI, is een combinatie van uitsluiting van effecten op basis van hun lidmaatschap van een sector en een 'best in class' -selectie.

Het beleggingsuniversum bestaat uit 24 landen: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, donzië, Koeweit, Maleisië, Mexico, Filippijnen, Polen, Qatar, Zuid-Afrika, Saudi-Arabië, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

In de loop van het jaar volgde het compartiment de indexbeweging zeer dicht.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid dat gebaseerd is op een geografische en sectorale indexering zal worden gehandhaafd. De benchmark blijft hetzelfde.

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 2,61%.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-upbenadering. Ons kredietonderzoeksteam hanteert een fundamentele en waardebenadering voor kredietbeheer. Onze middelen zijn gericht op het identificeren van fundamenteel gezonde credits en het voorkomen van zwakke of verslechterende kredieten. Het fonds belegt in een gespreide portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BB (expliciet of impliciet).

We konden de portefeuille beschermen door een laag renterisicoprofiel en de gemiddelde duration bleef tussen 1,2 en 1,7 op portefeuilleniveau.

Toekomstig beleid:

Onze positieve positie in krediet blijft overtuigend. Onze voorkeur voor kredietmarktblootstelling blijft intact in EUR, gezien de aantrekkelijke waarderingen en de over het algemeen solide balansen.

DPAM L BONDS EMU INVESTMENT GRADE GOVERNMENT INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 1,19%.

Eind 2023 waren wij van mening dat Europa in een recessie terecht kwam, rekening houdend met de talrijke alarmsignalen die in de Europese economie optraden. 2024 bleek echter anders, want tegen alle verwachtingen kon de Europese economie zich verzetten tegen een zwakke, maar nog steeds positieve reële bbp-groei. Tegelijkertijd bleef de inflatie in de loop van het jaar dalen om dichterbij de doelstelling van de ECB te komen.

De rente op de Duitse staatsobligatie op 10 jaar begon het jaar rond de 2% en eindigde op 2,40%.

In overeenstemming met het beleggingsbeleid heeft het compartiment als doel de JP Morgan EMU Investment Grade Government Bonds Index zo nauwkeurig mogelijk te volgen, om een rendement te realiseren dat vergelijkbaar is met dat van de index. Om dit te bereiken, bestaat het behouden van de kenmerken van het compartiment (geografische spreiding, duration, curvepositionering) en van de kenmerken van de respectievelijke index.

Toekomstig beleid:

Hoewel de neerwaartse beweging van de rendementen van Europese staatsobligaties werd uitgesteld ten opzichte van onze prognoses van een jaar geleden, betekent dit niet dat de meer structurele neerwaartse beweging wordt geannuleerd.

Omdat Europa nog steeds in een stagflatoire omgeving verkeert, waar de reële bbp-groei onder het potentieel ligt en de inflatie in lijn met de doelstelling, zal de ECB haar beleidsrente verder moeten verlagen. Bijgevolg zullen de marktrente ook verder dalen.

Hoewel we het erover eens zijn dat een beleid van Trump inflatoir kan zijn, denken we dat de effecten vanuit Amerikaans oogpunt meer merkbaar zullen zijn. Afhankelijk van de werkelijke mix van het beleid van Trump en de daaropvolgende reactie van de Europese leiders kan dit ook min of meer grote gevolgen hebben voor Europa. Los van de omvang van deze effecten gaan wij ervan uit dat ze negatief zullen zijn voor groei en inflatie.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

De douaneheffingen zullen de groei van de Europese economie via de handel nog moeilijker maken en daarmee de reële groei doen dalen. Maar vooral zal de aanzienlijke verhoging van de douanerechten op Chinese producten leiden tot nieuwe dumping naar andere markten. Europa zal opnieuw op de fakkel zitten en de Chinese deflatie invoeren, wat negatieve gevolgen zal hebben voor de Europese inflatie.

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 5,47%.

Na een volatiele eerste jaarhelft, die relatief moeilijk was voor de valuestijl (vooral in januari en juni tegenover de markt), presteerden snelgroeiende en kwalitatief hoogwaardige aandelen beter dan bijvoorbeeld in de sectoren technologie en luxe), pakte de tweede helft van het jaar beter uit dan de valuestijl, omdat financiële waarden blijven schitteren, terwijl vedequivalenten op de markt in de technologie- of luxesector winstnemingen ondergingen en een minder gunstig decor. In deze omgeving presteerde het fonds de voorbije zes maanden beter dan zijn benchmark, maar bleef het sinds begin dit jaar achter door een veel lager eerste halfjaar dan de benchmark.

De strategie profiteerde in het afgelopen halfjaar van zijn sectorallocatie dankzij de onderweging in technologie en industrie en de kleine overweging in communicatiediensten en banken. In absolute termen waren de sectoren die de grootste bijdrage aan de prestaties leverden de financiële sector, de industrie, informatietechnologie en basisgoederen, terwijl energie, materialen en duurzame consumptiegoederen het slechtst presteerden, met een negatieve bijdrage. Ten opzichte van de benchmark profiteerde de aandelenselectie vooral van de sectoren gezondheid, industrie en niet-duurzame consumptiegoederen dankzij de goede prestaties van UCB, Swedish Orphan Biovitrium, Qiagen en Ipsen in de farmaceutische sector, Siemens Energy, Saint-Gobain, Leonardo en SKF in de industriële sector, en van Haleon of Kerry Group in de sector van de courante consumptiegoederen van Siemens. Bij de banken was de overweging in Britse banken, zoals Standard Chartered, Natwest Group en Barclays, of in Italiaanse namen zoals Banco BPM en Unicredit, het nuttigst omdat het thema van fusies en overnames de markt bruisende. De beste individuele bijdragen kwamen van Siemens Energy, SAP, UCB, Barclays en Standard Chartered, Deutsche Telekom of de retailer Zalando, onder andere, terwijl Gerresheimer, TotalEnergies, STM, LVMH, ABInbev, GSK of Scor de slechtste bijdragen leverden. Over het algemeen blijft de blootstelling aan thema's van de energietransitie (bijvoorbeeld met Siemens Energy of Saint-Gobain) en de elektrificatie (Prysmian) positief.

Over het hele jaar bleef het fonds achter bij de benchmark, aangezien de underperformance van het eerste halfjaar te groot was om overwonnen te worden. Ten opzichte van de benchmark leverde de allocatie (onderweging in technologie en overweging in financiële waarden) een positieve bijdrage, maar de aandelenselectie in technologie (afwezigheid van ASML en Asmi en belegging in STM en Infineon in de plaats) was het duurste. Ook de aandelenselectie in de sector van de nutsvoorzieningen was nadelig, aangezien RWE, Iberdrola en Acciona het duur hadden. In de sector duurzame consumptiegoederen waren de Britse woningbouwers, de kledingfabrikant Puma en de fabrikant van huishoudelijke apparaten SEB het slechtst. De aandelenselectie in de sectoren gezondheidszorg, financiële dienstverlening en industrie & dienstverlening droeg daarentegen het meest bij.

In de loop van het jaar behield het fonds een evenwichtige sectorblootstelling met een defensieve en value-trend. We hebben een overwogen positie in nutsbedrijven, financiële instellingen, vastgoed en communicatiediensten en een onderweging in industrie, informatietechnologie en duurzame consumptiegoederen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Toekomstig beleid:

Verwacht wordt dat de valuestijl zal blijven profiteren van een relatief goedkope waardering en winstgroei en een relatief goede dynamiek. We zullen de systematische gedragswaardestrategie blijven implementeren door relatief duurder aandelen in sectoren te vervangen door goedkopere aandelen. We vermijden piepende waarden, financieel noodlijdende aandelen en bedrijven die sterk controversieel zijn op het gebied van ESG. We zijn zeer aandachtig voor de kwaliteit van de balans en voor een hefboomeffect, want de economische dynamiek zou laag kunnen blijven. De fondsen zullen een gediversifieerde en relatief neutrale sectorallocatie behouden, hoewel ze het jaar beginnen met een lichte overweging in defensieve waarden (nutsbedrijven, basisproducten en gezondheidszorg) en rendementswaarden (financiële waarden, vastgoed). Cyclische aandelen (energie, informatietechnologie, materialen) zullen in een eerste fase onderwogen zijn.

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van de kapitalisatieaandelen (B-aandeel) is tijdens het boekjaar 2024 met 4,07% gestegen.

In 2024 bleef de wereldwijde groei robuust, waarbij de VS nog steeds uitblinkt, de inflatie afnam en de centrale banken zich richtten op versoepelingsbeleid. Ondanks de geopolitieke spanningen en de politieke onzekerheden lieten de markten een sterke risicobereidheid optekenen en verkrapten de credit spreads fors.

De wereldwijde economische activiteit was goed, vooral in de dienstensector, hoewel de regionale groei varieerde. De Amerikaanse economie presteerde beter dan andere, dankzij een hoog beschikbaar inkomen, consumptie en bedrijfswinsten. Europa bleef daarentegen achter, met name als gevolg van de aanhoudende onderprestatie van Duitsland en de politieke problemen. Het economisch herstel in China was futloos ondanks de herstelinspanningen, waarbij de vastgoedsector een aanzienlijke rem zette.

Wereldwijd bleef de inflatie dalen, hoewel de diensteninflatie aanhoudt, vooral in de Verenigde Staten. In de eurozone liep de desinflatie van basisindustrie meestal halverwege het jaar op, terwijl de diensteninflatie aanhoudt.

De obligatiemarkten hebben zich aangepast aan de sterke Amerikaanse groei door de verwachtingen omtrent een daling van de rentevoeten weg te nemen na een forse opvering in 2023. In de loop van het jaar zagen we belangrijke bewegingen op de rentemarkten als reactie op onverwachte groei- en inflatiegegevens, die worden beïnvloed door de gegevensafhankelijkheid van centrale banken. De ECB begon haar versoepelingscyclus vóór de Fed en voerde geleidelijk en voorzichtig de verlagingen door. De markten voor investmentkrediet in EUR bleven het goed doen, ondersteund door verbeterde kerncijfers, een sterke instroom van kapitaal en een positief risicosentiment. Deze activaklasse bloeit in gematigde groeiomstandigheden en inflatiedruk.

We begonnen het jaar met een durationpositionering van de OW, die in de loop van het jaar werd aangehouden, met tactische aanpassingen. Onze voorkeur voor BBB EUR IG was een goede keuze. Binnen onze sectorale spreiding over IG-markten in EUR profiteerden we van het behoud en de versterking van onze blootstelling aan vastgoedobligaties, die bevestigd hebben dat ze in 2023 zijn begonnen. Onze sterke

DPAM L

Verslag van de Beheerder

overtuiging omtrent de Ierse, Spaanse en Italiaanse banken was de voornaamste motor van een zeer sterk selectie-effect bij de banken. We hadden ook een overweging in het segment achtergestelde obligaties, met een overweging in banken van lagere categorie 2, gezien de beperkte emissieverwachtingen en de winstgevendheid ten opzichte van niet-preferente senior obligaties, en een overweging in niet-financiële hybride effecten.

Toekomstig beleid:

De politieke onzekerheid, voornamelijk door de overwinning van Donald Trump, is al erg hoog en zou op korte termijn een hoge volatiliteit kunnen opleveren, terwijl op langere termijn de uitkomst moeilijker in te schatten is.

Nu de ECB in 2025 verwacht dat de rente verder zal dalen, zal de vraag naar hoogwaardige obligaties waarschijnlijk aanhouden. Voorlopig blijft de kredietkwaliteit solide, de kredietratio's houden goed stand. Verwacht wordt dat de zwakke economische groei bedrijven zal ondersteunen die een voorzichtig financieel beleid voeren. Ook al zouden we een hervatting van de fusie- en overnameactiviteit kunnen bijwonen, dit zou gedisciplineerd kunnen gebeuren. De credit spreads worden op historische basis verkapt, maar de huidige break-even-kredietpunten bieden nog steeds een hoge bescherming tegen elke zwakte. Wij zijn van mening dat het merendeel van de extra rendementen de komende maanden zou moeten komen van de opbrengsten, in plaats van van de verkrapping van de spreads.

De sleutel is niet alleen actief te zijn met allocaties aan sectoren, maar ook binnen sectoren, op het niveau van individuele effecten, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijk zal zijn tussen en binnen sectoren. Dit is een sleutelfactor voor actief beheer. Onze interne kredietanalyse is essentieel en blijft de hoeksteen van het beleggingsproces, zodat het fonds beter bestand kan zijn tegen periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 13,09%.

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

Aan het einde van het jaar telde de index 1254 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". MSCI vereist het bezit van een licentie van zijn klanten om toegang te krijgen tot de samenstelling van zijn indexen.

Het compartiment is een fonds van het type "Tracker". De index bestaat uit het repliceren van de performance van de kapitalisatiegewogen MSCI Emerging Markets Net Dividends Reinvested Index in euro.

Het beleggingsuniversum bestaat aan het einde van het jaar uit 24 landen: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Kenia, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Zuid-Afrika, Saudi-Arabië, Zuid-Korea, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Sinds 2018 zijn meer dan 400 in Shanghai of Shenzhen genoteerde A-aandelen in de index opgenomen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

In de loop van het jaar volgde het compartiment de indexbeweging zeer dicht.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid dat gebaseerd is op een geografische en sectorale indexering zal worden gehandhaafd.

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van de kapitalisatieaandelen (B-aandeel) daalde in 2024 met -1,37%.

Eind 2023 waren wij van mening dat Europa in een recessie terecht kwam, rekening houdend met de talrijke alarmsignalen die in de Europese economie optraden. 2024 bleek echter anders, want tegen alle verwachtingen kon de Europese economie zich verzetten tegen een zwakke, maar nog steeds positieve reële bbp-groei. Tegelijkertijd bleef de inflatie in de loop van het jaar dalen om dichterbij de doelstelling van de ECB te komen.

Daarom behielden we op basis van onze visies het hele jaar door een overwogen durationpositie. De rente op de Duitse staatsobligaties op 10 jaar begon het jaar rond de 2% en eindigde op 2,40%. Voor het inflatiegeïndexeerde equivalent begon het jaar rond de 0% en eindigde het op ongeveer 0,50%.

We hebben de negatieve bijdrage van onze overweging in duration echter kunnen beperken door de duratie tactisch te verhogen en te verlagen door de aantrekkelijkheid van de rente te verbeteren of te verminderen. Meer bepaald werd een Duitse inflatiegeïndexeerde obligatie op 10 jaar rond 0% minder aantrekkelijk, terwijl een niveau rond 0,50% een veilige waarde leek. Temeer daar deze bovengrens van 0,50% de voorbije jaren nauwelijks overschreden is.

Hoewel het beleggingsuniversum van de strategie relatief beperkt is, zal de allocatie naar landen naar verwachting een aanzienlijke bron van relatieve performance blijven als gevolg van het ontbreken van de ECB in de staatsobligatiemarkten. Hoewel we het jaar begonnen met een lichte overweging in Frankrijk, beslisten we om de positie terug te brengen naar een neutrale positie na de vervroegde verkiezingen van juni. Over het algemeen hebben we onze overweging in Spanje verkleind, terwijl de allocaties in Italië en Oostenrijk relatief stabiel bleven. De overweging in duration steeg voornamelijk door onze overweging in duration in Duitsland aanzienlijk te vergroten.

Tot slot beslisten we vanaf augustus verder om het aandeel van nominale obligaties in de strategie te verhogen, omdat we dachten dat de Europese inflatie in de tweede jaarhelft sneller zou dichterbij de doelstelling van de ECB zou komen. Dat bleek juist omdat de inflatie in september zelfs onder de doelstelling van 2% viel. Aangezien wij denken dat de kerninflatie dit jaar uiteindelijk zal beginnen te dalen, denken wij dat de huidige allocatie aan nominale obligaties nog steeds correct is.

Toekomstig beleid:

Hoewel de neerwaartse beweging van de rendementen van Europese staatsobligaties werd uitgesteld ten opzichte van onze prognoses van een jaar geleden, betekent dit niet dat de meer structurele neerwaartse beweging wordt geannuleerd.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Omdat Europa nog steeds in een stagflatoire omgeving verkeert, waar de reële bbp-groei onder het potentieel ligt en de inflatie in lijn met de doelstelling, zal de ECB haar beleidsrente verder moeten verlagen. Bijgevolg zullen de marktrente ook verder dalen.

Hoewel we het erover eens zijn dat een beleid van Trump inflatoir kan zijn, denken we dat de effecten vanuit Amerikaans oogpunt meer merkbaar zullen zijn. Afhankelijk van de werkelijke mix van het beleid van Trump en de daaropvolgende reactie van de Europese leiders kan dit ook min of meer grote gevolgen hebben voor Europa. Los van de omvang van deze effecten gaan wij ervan uit dat ze negatief zullen zijn voor groei en inflatie.

De douaneheffingen zullen de groei van de Europese economie via de handel nog moeilijker maken en daarmee de reële groei doen dalen. Maar vooral zal de aanzienlijke verhoging van de douanerechten op Chinese producten leiden tot nieuwe dumping naar andere markten. Europa zal opnieuw op de fakkel zitten en de Chinese deflatie invoeren, wat negatieve gevolgen zal hebben voor de Europese inflatie.

Net als sinds het einde van de obligatie-inkoopprogramma's van de ECB sinds 2022 blijft de landenselectie een belangrijke motor voor het relatieve rendement. De markten zullen zich moeten blijven concentreren op de fundamentals van de landen nu de ECB niet langer een prijsgevoelige koper is. Onze allocatie naar Frankrijk zal bijzonder groot zijn, gezien onze huidige onderweging. De komende maanden zullen we onze positie in dit land opnieuw moeten beoordelen vanuit het perspectief van de carry, rekening houdend met de huidige spreadniveaus en niet met de verbeterde risicopremies.

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 20,98%.

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

Aan het einde van het jaar telde de index 612 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van zijn indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een trackerfonds met als doel de performance te volgen van de in euro uitgedrukte MSCI WORLD AC SRI Net Dividends Reinvested Index. De SRI-methodologie die door MSCI is ontwikkeld, is een combinatie van uitsluiting van effecten op basis van hun lidmaatschap van een sector en een selectie van het type 'best in class'.

Tegen het einde van het jaar bestond de index uit effecten uit 43 ontwikkelde en opkomende landen.

In de loop van het jaar volgde het compartiment de indexbeweging sterk.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid dat gebaseerd is op een geografische en sectorale indexering zal worden gehandhaafd. De benchmark blijft hetzelfde.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 25,23%.

De benchmark van het fonds is de MSCI USA SRI Net DTR Index.

Aan het einde van het jaar telde de index 174 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van zijn indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een fonds van het type "Tracker". De doelstelling bestaat erin het rendement te volgen van de kapitalisatiegewogen index MSCI USA SRI Net Dividends Reinvested in euro. De SRI-methodologie die door MSCI is ontwikkeld, is een combinatie van uitsluiting van effecten op basis van hun lidmaatschap van een sector en een selectie van het type 'best in class'.

In de loop van het jaar volgde het compartiment de indexbeweging zeer dicht.

Toekomstig beleid:

Het beleggingsbeleid dat gebaseerd is op een geografische en sectorale indexering zal worden gehandhaafd. De benchmark blijft hetzelfde.

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 9,33%.

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

Aan het einde van het jaar telde de index 49 posities. De waarde van de index kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com, onder de rubriek "MSCI Index Performance". De samenstelling van zijn indexen kan worden geraadpleegd op de website van MSCI, www.msci.com/constituents.

Het compartiment is een *tracker* fonds met als doel de performance te volgen van de in euro uitgedrukte MSCI EMU SRI Net Dividends Reinvested Index. De SRI-methodologie die door MSCI is ontwikkeld, is een combinatie van uitsluiting van effecten naargelang hun lidmaatschap van een sector en een 'best in class' -selectie.

Alle landen van de EMU-zone zijn in deze index opgenomen, met uitzondering van Luxemburg, vanwege de geringe marktkapitalisatie.

In de loop van het jaar volgde het compartiment de indexbeweging zeer dicht.

Toekomstig beleid:

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Het beleggingsbeleid dat gebaseerd is op een geografische en sectorale indexering zal worden gehandhaafd. De benchmark blijft hetzelfde.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 2,21%.

DPAM Bonds L Government Global streeft ernaar te profiteren van de performance van de staatsobligatiemarkten. De strategie wordt vergeleken met de Bloomberg Global developed Treasury GDP Weighted Total Return Index. Beleggen gebeurt meestal in lokale valuta's, maar de strategie is ook beschikbaar via gehedgede aandelenklassen die de blootstelling aan de niet-euro dekken via valutatermijncontracten.

De DPAM Bonds L Government Global realiseerde in 2024 een rendement van 2,59% (F-aandelenklasse), tegenover een rendement van 3,25% voor de benchmark. De afgedekte strategie realiseerde een rendement van -0,67%, tegenover een afgedekt rendement van de benchmark van -0,06%.

In 2024 bleven de financiële markten erg volatiel. Net als in 2023 bleven de beleidsmakers vertrouwen stellen in de recent ontvangen gegevens om het toekomstige traject van de beleidsrente te bepalen. Recenter zijn de inflatieverwachtingen en de fouten in de economische vooruitzichten van de centrale banken kleiner geworden. Dit zou de centrale banken in staat moeten stellen om (opnieuw) een meer toekomstgerichte aanpak te volgen.

In de eerste helft van het jaar verhoogde het fonds de duration als gevolg van stijgende rente in ontwikkelde markten. We dachten dat het monetaire beleid voldoende restrictief was en dat het de inflatie zou doen terugkeren naar de doelstellingen van de centrale banken. Het dubbele mandaat van de Federal Reserve gaf destijds voorrang aan inflatie in plaats van aan de arbeidsmarkt. In het tweede kwartaal kon de Fed echter met zwakkere inflatiecijfers en een verzwakking van de arbeidsmarkt beginnen aan de versoepelingscyclus. Als gevolg van een renteverlaging met 50 basispunten door de Federal Reserve in september verminderde het fonds zijn duration (voornamelijk in de VS en Europa) omdat we dachten dat de markten voor de rest van het jaar te veel renteverlagingen voorzagen.

De belangrijkste prestatiemotoren in 2024 waren de volgende:

- De blootstelling van het fonds aan Slowakije, Kroatië (een positie buiten de referentie-index) en Spanje leverde in 2024 een positieve bijdrage aan het rendement. Een andere positieve rendementsbron was de onderweging van het fonds in Frankrijk, terwijl de spreads in Frankrijk verruimden na de Europese verkiezingen.
- De overweging van het fonds in marktwaarde in Zwitserland en Nieuw-Zeeland was een positieve bron van rendement in 2024. Zwitserland en Nieuw-Zeeland behoren tot de meest dovish centrale banken in 2024, wat leidde tot een daling van de rentevoeten en profiteerde van de allocaties van het fonds in deze markten.
- In 2024 gebruikte het fonds rentefutures om zich te positioneren op de steilere rentecurve. Deze operatie was nadelig voor zowel Europa als de Verenigde Staten, omdat de kosten van carry bestraffend waren omdat de steiling trager was dan verwacht.
- De overweging in duration van het fonds in Europa en het VK leverde in 2024 een negatieve bijdrage aan het rendement. Ook de exposure van het fonds naar langlopende obligaties in Japan droeg

DPAM L

Verslag van de Beheerder

negatief bij aan de performance. Omdat de curve zeer steil is geworden, verhoogden we onze allocatie aan het lange gedeelte van de curve, terwijl we onderwogen blijven in het korte en middelgrote gedeelte van de curve. Dit had een negatieve impact op het rendement doordat de curve verder aantrok.

- De niet-afgedekte aandelenklassen presteerden beter dan afgedekte aandelenklassen als gevolg van de zeer sterke performance van de dollar in de loop van 2024.

Toekomstig beleid:

Voor 2025 verwacht het fonds dat de centrale banken de rente zullen blijven verlagen, de inflatie zullen normaliseren en in de buurt van de doelstellingen van de centrale banken zullen komen en de werkgelegenheid zal blijven afnemen. De wereldeconomie zou niet opnieuw moeten versnellen. Op basis van deze vooruitzichten begon het fonds het jaar met een hogere durationweging en was het van plan deze positie te behouden. Het Fonds blijft echter overgeleverd aan gegevens omdat de volatiliteit in 2025 wellicht hoog zal blijven.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (F-aandelen) steeg in 2024 met 11,20%.

De meeste centrale banken van opkomende markten hebben in 2024 een cyclus van renteverlagingen ingezet, naar het voorbeeld van de meeste centrale banken van ontwikkelde landen. De spreads verkrapten het hele jaar door, met in de loop van de zomer enige volatiliteit. Over het algemeen profiteerde het universum van vrij sterke balansen, die conservatief werden beheerd na de Covid-schokken en de inflatoire bewegingen van de voorgaande jaren. Moeilijke gevallen in de hoogrentende ruimte, zoals Chinees vastgoed, waren al bekend en het voorgaande jaar geïdentificeerd.

Het bedrijfsuniversum van opkomende markten heeft zijn meest positieve ratingtrend sinds meer dan tien jaar gekend, met 70 miljard USD nettopositieve ratingaandelen, deels dankzij een verbeterde rating van de staat. Ondanks de over het algemeen positieve ratingtrends waren er in 2024 meer gevallen dan stijgende sterren.

De primaire markt stond open voor transacties, hoewel de uitgiften het hele jaar door niet massaal waren. We hebben belegd in effecten die volgens ons een goede kredietkwaliteit hebben en die een lagere ratingschaal vermijden.

Toekomstig beleid:

De emittenten van bedrijfsobligaties uit opkomende landen zetten 2025 in op een solide fundamentele situatie. De belangrijkste risicofactoren zijn van externe aard, voornamelijk gerelateerd aan het ongunstige beleid van de toekomstige Amerikaanse regering. De kredietindicatoren blijven aanzienlijk sterker dan in de mediterrane landen, zodat we verwachten dat de verbeteringscyclus in 2025 zal worden voortgezet. Het volume van de stijgende sterren zou hoger kunnen zijn dan de som van de gevallen engelen dit jaar. Aan de andere kant is het niet onredelijk om iets hogere volatiliteit te verwachten, gezien de onzekerheid rond douanerechten of andere negatieve beleidsmaatregelen. Fusies en overnames en beleggingen zouden ook in bepaalde sectoren kunnen versnellen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

De primaire markt zal wellicht actief blijven en het kredietaanbod blijft intact. Spreads bevinden zich in het smalste deel van de historische vork, zowel IG als HY. Toch blijft de carry overtuigend voor EM-krediet.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 7,72%.

DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable is geïntroduceerd op 15.12.2022. Het fonds streeft ernaar te profiteren van de sterke groei op lange termijn van de opkomende markten. Het fonds streeft naar een duurzame beleggingsbenadering via de opbouw van een evenwichtige portefeuille van schuldbewijzen uitgegeven door overheden en openbare bedrijven (met uitzondering van de mijn-, olie- en gassector) in harde valuta's (USD, EUR, GBP, JPY, CHF) en met een kredietrating van meer dan B- (S & P en Fitch) of van ten minste B3 (Moody's) of gelijkwaardig door een ander ratingbureau. Het fonds streeft ernaar betere voor risico gecorrigeerde rendementen te bieden dan het universum van staatsobligaties uit opkomende markten in harde valuta's. Het fonds past een SRI-benadering toe en sluit "niet-vrije" of "autoritaire" landen uit via een bevestiging van twee verschillende externe bronnen. Ten tweede, een "best-in-class" -aanpak biedt de mogelijkheid om opkomende landen te classificeren op basis van hun duurzaamheidsinspanningen. Landen worden geclassificeerd als een bedrijfsmodel van vijf dimensies van duurzaamheid, afgestemd op de UN Sustainable Development Goals. Het fonds maakt gebruik van dezelfde ESG-score als het duurzame fonds voor opkomende markten in lokale valuta.

Het fonds DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable behaalde in 2024 een rendement van +8,41% (aandelenklasse F) in EUR.

Het feit dat de blootstelling van het fonds aan de USD ongeveer 90% bedraagt, verklaart een deel van de positieve prestaties dankzij de positieve waardeinstijging van de USD tegenover de EUR. Ook activa in EUR (10%) leverden positieve rendementen op. De grootste bijdragen tot de prestatie kwamen van Papoea-Nieuw-Guinea (5% blootstelling), Namibië (8% blootstelling), dat bijdroeg tot meer dan 1% van de totale prestatie elk. Ivoorkust in EUR (7%) droeg bij tot bijna 1% van de rendementen. Hongarije, Costa Rica, Ivoorkust, Zuid-Afrika, de Dominicaanse Republiek en Turkije (in EUR) hadden vergelijkbare bijdragen (iets minder dan 50 basispunten) voor wegingen van 3% tot 6%. De afdekking van de blootstelling aan de EUR tegenover de USD (10%) leverde een extra bijdrage van 0,50% aan het rendement in EUR.

Slechts drie landen droegen negatief bij tot de rendementen: Panama (0,67%) droeg bij tot een verlies van 0,17%. Roemenië en Chili in EUR droegen negatief bij op enkele basispunten.

We verhoogden de posities in Ivoorkust, Turkije, Nigeria, Hongarije, Polen, Zuid-Afrika, Senegal, Roemenië, Armenië, terwijl we de posities in Colombia, Georgië (meer blootstelling), Brazilië, Noord-Korea afbouwden. De duur is min of meer onveranderd, iets minder dan 6,5 jaar. De gemiddelde rating is BB +.

Toekomstig beleid:

We verwachten dat 2025 volatiel zal zijn vanwege het potentieel verontrustende beleid van Trump. De impact op de Amerikaanse en mondiale groei is onduidelijk en de koers van het beleid van de Fed is onzeker. Op dit moment zijn er voor 2025 twee verlagingen gepland, wat volgens ons niet buitensporig is, ook al zijn we van mening dat er meer risico's zijn dan er geen daling is dan er meer zou zijn als er geen recessie zou

DPAM L

Verslag van de Beheerder

komen die een verrassing zou zijn, omdat die gezien de huidige Amerikaanse gegevens niet wordt overwogen. Hoe dan ook, als er geen korting optreedt, denken we dat de relatief hoge carry van obligaties in harde valuta's uit opkomende landen (dankzij een relatief hoog rendement op Amerikaans schatkistpapier) zal bijdragen tot het compenseren van durationverliezen (de herbeoordeling van twee kortingen tot nul), wat dit een aantrekkelijke belegging maakt. De spreads van opkomende landen zijn vrij krap, net als die van Amerikaanse bedrijfsobligaties, en verwacht wordt dat carry volgend jaar de belangrijkste factor zal zijn voor het totaalrendement. Met bijna 7% vertoont het fonds een aantrekkelijke portage en dus voorzien we een nieuw positief jaar. Het fonds heeft sinds de oprichting in december 2022 een rendement op jaarbasis van meer dan 7% behaald voor de aandelenklasse EUR.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (B-aandeel) steeg in 2024 met 3,92%.

DPAM Bonds Corporate EUR 2026 belegt in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. De obligaties luiden uitsluitend in EUR.

In het kader van het actieve beheer van het compartiment selecteert de beheerder effecten met het potentieel om een voordelig rendement te boeken in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld respect voor het milieu of de maatschappelijke billijkheid of naleving van het beginsel van corporate governance). Geen benchmark. Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft het rendement van een index te volgen. De rentegevoeligheid neemt geleidelijk af naarmate de vervaldatum nadert.

Het beleggingsproces is voornamelijk gebaseerd op een bottom-up benadering. Ons kredietonderzoeksteam hanteert een fundamentele en value-benadering voor kredietbeheer. Onze middelen zijn gericht op het identificeren van fundamenteel solide kredieten en het voorkomen van zwakke of verslechterende kredieten. Het Fonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van bedrijfsobligaties met een rating tussen AAA en BB (expliciet of impliciet), met een maximale weging van 10% van het vermogen onder beheer in hoogrentende obligaties.

Wij belegden in bepaalde emittenten waarvan de kredietindicatoren verbeterd zijn en waarvan de rating gestegen is van hoogrentend naar investment grade, maar ook in het investment grade segment (bijvoorbeeld SPIE, Nokia, Ford, Elis, TVO).

Op 31 december 2024 bedraagt het nettovermogen 142.374.365,01 euro. De liquidatiewaarde, een kapitalisatieaandeel (Cl. B. Kap), bedraagt 107,45.

Toekomstig beleid:

Onze positieve positie in krediet blijft overtuigend. Onze voorkeur voor kredietmarktblootstelling blijft intact in EUR, gezien de aantrekkelijke waarderingen en de over het algemeen solide balansen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De netto-inventariswaarde van kapitalisatieaandelen (F-aandelen) is sinds de introductie op 29 januari 2024 met 8,22% gestegen.

Het fonds heeft sinds de lancering begin 2024 een positief absoluut rendement geboekt, maar bleef achter bij zijn Europese waarde-index. Op sectorniveau was de gezondheidssector het best, terwijl de financiële sector ook positief bijdroeg. De sectoren consument defensief en nutsbedrijven leverden dan weer de grootste negatieve bijdrage aan het fondsrendement.

De gezondheidssector werd ondersteund door een zorgvuldige aandelenselectie. Onze grondige fundamentele analyse in combinatie met een strikte waarderingsdiscipline (essentieel voor het bepalen van in- en uitstappen) die vruchten afwierp. AstraZeneca presteerde begin dit jaar goed doordat de markt geleidelijk beseftte dat het herstel van de marges op de goede weg was, ondersteund door verschillende factoren. Tegelijk is de reikwijdte van de pipeline van Astra duidelijk geworden dankzij de verbeterde informatie die werd meegedeeld op de "Capital Markets Day", terwijl de markt zich tot nu toe overdreven focuste op een zeer gemediatiseerd oncologisch actief. In de sector middelgrote waarden presteerde UCB uitzonderlijk omdat het marktsentiment over het belangrijkste medicijn tegen psoriasis de afgelopen 12 maanden verbeterde. De bijdrage van Sanofi werd ondersteund door de geleidelijke verbetering van het sentiment over de pipeline (positieve resultaten voor multiple sclerose, chronische bronchitis en immunologie), terwijl het herstel van Fresenius AG werd bevestigd met een solide winst in combinatie met belangrijke vooruitgang op de fronten van verminderde hefboomwerking en vereenvoudiging van de groep. Tot slot zagen we een interessant instappunt in Roche, omdat de beleggers te negatief waren geworden over het vermogen van de Zwitserse reus om zijn R & D-productiviteit te verhogen en tegelijkertijd een aantrekkelijk groeiniveau te behouden.

Wat de basisproducten betreft, werden de prestaties getroffen door Reckitt (verhoogd risico op een geschil) en Carrefour (laag vertrouwen van de Franse consumenten en traag nieuws over de stabilisatie van de marktaandelen, gecombineerd met de nieuwe stijging van de aanslagvoet voor de bedrijven), ondanks de goede prestatie van ons Noorse bedrijf voor consumptiegoederen Orkla.

In de nutsbedrijven bleef EDP achter door een slechte operationele uitvoering (neerwaartse bijstelling van de productie- en installatiedoelstellingen voor hernieuwbare energie, lagere bijdrage aan de activa-rotatie, kostenoverschrijding in een Colombiaanse project) en bezorgdheid over de groeivoorzichten op langere termijn na de verkiezing van Trump.

In de loop van het jaar verkocht het fonds posities in AstraZeneca, UCB en Roche (winstneming), Enel (beste alternatief elders), Reckitt (risico op een geschil opkomende), Capgemini (moeilijke vooruitzichten voor IT-diensten), Sodexo (meer gespannen financiële doelstellingen) of DHL (zwakkere vooruitzichten voor de wereldwijde logistiek).

Tegelijkertijd waren de belangrijkste aanvullingen GSK (de oplossing van het Zantac-probleem tegen redelijke voorwaarden werd niet in aanmerking genomen), Kerry (terug naar de volumegroei en uit het hoofd van de uitdagingen van de Amerikaanse voedingssector), E.On (Duits elektriciteitsnet), UPM (papierpulp prijs dicht bij de marginale kosten + balansoptie) of Daimler Truck (veerkrachtige Amerikaanse markt en uitgestelde vraag verwacht als gevolg van de verandering in de Amerikaanse regelgeving).

DPAM L

Verslag van de Beheerder

Toekomstig beleid:

Terwijl 2024 gekenmerkt werd door de aanhoudend exceptionalisme van de markten en de Amerikaanse macro-economie, met een geringe omvang van de markt doorheen en binnen de activaklassen, lijkt 2025 interessant met een aantal potentiële keerpunten, temeer daar het merendeel van ons European Value-universum verhandeld wordt op waarderingsniveaus die dicht bij de depressie liggen.

Er werden tekenen waargenomen van een beheersing van de Europese inflatie, wat de centrale banken ertoe aanzette de cyclus van renteverlagingen aan te vatten, hoewel het duidelijk niet verder moest gaan om een herstel in de industriële activiteit, die in een recessie verkeert, op gang te brengen. Op binnenlands vlak zou ook de verbeterde politieke zichtbaarheid na de Duitse (en Franse?) (meer budgettaire relance en eventueel hervormingen) kunnen helpen. Op het gebied van het buitenlands beleid zal het herstelplan van China een belangrijk element zijn om in de gaten te houden, gezien de openstelling van de Europese economie (die zeer gevoelig is voor de handel). Bovendien zou het einde van de oorlog in Oekraïne ongetwijfeld bijdragen tot een vermindering van de Europese risicopremie (met name door de daling van de energieprijzen). Tot slot zal het beleid van Trump (zowel hun aard als hun impact) op de voet worden onderzocht en vertegenwoordigen ze grotendeels onbekende risicofactoren, naast de initiële impact van grote aandelen.

Over het algemeen zorgde de hoge onzekerheid op veel fronten, in combinatie met de lichte positionering van beleggers naar Europa, voor heel wat opportuniteiten en de toename van fusie- en overnameactiviteiten in enkele van de segmenten van de Europese markt met de laagste waarderingen (banken of hernieuwbare overheidsdiensten) zou de markt een duwtje in de rug kunnen geven. In de toekomst zullen beheerders van waarderingsgerichte fondsen zich blijven concentreren op veerkrachtige bedrijfsmodellen, sterke balansen en een sterke cashgeneratie.

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De intrinsieke waarde van kapitalisatieaandelen (M) is sinds de introductie op 3 juni 2024 met 4,09% gestegen.

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in obligaties en schuldbewijzen met een vaste of variabele rente die luiden in euro en uiterlijk op 31/12/2028 aflopen. Belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die vervallen tussen 01/01/2027 en 31/12/2028. Beleggingen in bedrijven waarvan de impact op duurzame ontwikkeling duidelijk positief is (dat wil zeggen die zijn gepositioneerd om te profiteren van de belangrijkste factoren van duurzame impact en waarvan de geschiedenis van duurzame ontwikkeling overtuigt). De obligaties luiden uitsluitend in EUR. In het kader van het actieve beheer van het compartiment selecteert de beheerder effecten met een voordelig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met ontwikkeling met een duurzame impact en die duidelijk worden geïdentificeerd in de Impact & Sustainable benadering van DPAM. Geen benchmark. Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft het rendement van een index te volgen. De rentegevoeligheid neemt geleidelijk af naarmate de vervaldatum nadert.

Emittenten worden in kaart gebracht met het DPAM Sustainable Impact Themes Framework. DPAM Sustainable Impact themes framework is een lijst van negen voorgedefinieerde duurzame impactthema's die momenteel zijn verdeeld over meer dan vijftig subthema's. Voor elk subthema zijn duidelijke en duurzame essentiële prestatie-indicatoren gedefinieerd (d.w.z. gebaseerd op het percentage van de blootstelling van

DPAM L

Verslag van de Beheerder

een emittent aan de omzet,% van de blootstelling aan CAPEX of aan een duidelijk alternatieve prestatie-indicator), die aangeeft of een emittent al dan niet op het subthema is afgestemd.

Dit fonds is gelanceerd op 31 mei 2024. We hebben een portefeuille samengesteld uit 47 posities. De grootste posities zijn Howoge, Hemso, Saint-Gobain, Tennet en Vesteda.

Op 31 december 2024 bedraagt het nettovermogen 19.693.174,58 euro. De liquidatiewaarde, een kapitalisatieaandeel (Cl. B. Kap), bedraagt 103,86.

Toekomstig beleid:

De politieke onzekerheid, voornamelijk door de overwinning van Donald Trump, is al erg hoog en zou op korte termijn een hoge volatiliteit kunnen opleveren, terwijl op langere termijn de uitkomst moeilijker in te schatten is.

Nu de ECB in 2025 verwacht dat de rente verder zal dalen, zal de vraag naar hoogwaardige obligaties waarschijnlijk aanhouden. Voorlopig blijft de kredietkwaliteit solide, de kredietratio's houden goed stand. Verwacht wordt dat de zwakke economische groei bedrijven zal ondersteunen die een voorzichtig financieel beleid voeren. Ook al zouden we een hervatting van de fusie- en overnameactiviteit kunnen bijwonen, dit zou gedisciplineerd kunnen gebeuren. De credit spreads worden op historische basis verkrappt, maar de huidige break-even-kredietpunten bieden nog steeds een hoge bescherming tegen elke zwakte. Wij zijn van mening dat het merendeel van de extra rendementen de komende maanden zou moeten komen van de opbrengsten, in plaats van van de verkrapting van de spreads.

De sleutel is niet alleen actief te zijn met allocaties aan sectoren, maar ook binnen sectoren, op het niveau van individuele effecten, aangezien het herstel waarschijnlijk ongelijk zal zijn tussen en binnen sectoren. Dit is een sleutelfactor voor actief beheer. Onze interne kredietanalyse is essentieel en blijft de hoeksteen van het beleggingsproces, zodat het fonds beter bestand kan zijn tegen periodes van hoge volatiliteit.

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

Eind december 2024 bedraagt de netto inventariswaarde van DPAM L equities Artificial Intelligence (B-aandeel) EUR 117,26. Dit is een stijging van 16,86% sinds de oprichting (14/05/2024).

2024 stond in het teken van belangrijke ontwikkelingen op het gebied van AI. Het acceptatie- en verbeteringspercentage van AI blijft indruk maken. Let op: De AI-producten/-diensten van Microsoft (Azure, Office Copilot enz.) overtroffen de omzetsdrempel van 10 miljard dollar - als het een autonoom bedrijf was, staat het op de 307ste plaats van de S & P 500. OpenAI werd op zijn laatste ronde op 157 miljard dollar beoordeeld, waardoor het de op twee na meest gewaardeerde start ter wereld is. ChatGPT bereikte 3,7 miljard bezoeken in oktober, meer dan twee keer de cijfers van 2023. Meta AI, de Meta slimme assistent die in staat is om op een complexe manier te redeneren, instructies te volgen, ideeën te visualiseren en complexe problemen op te lossen, overtrof de 500 miljoen gebruikers. 1 miljoen adverteerders gebruiken Meta Gen AI tools om meer dan 15 miljoen advertenties te maken met een toename van 7% van conversies. De AI-functies van Alphabet, zoals "AI Overviews", "Circle to Search" en "Lens", versnellen de groei van Google Search query's. Waymo, de divisie zelfrijdende voertuigen van Alphabet, voert nu 150.000 ritten per week uit, tegenover 100.000 in augustus en 50.000 in mei. Tesla heeft zijn detentiesnelheid (frequentie van

DPAM L

Verslag van de Beheerder

de tussenkomst van de menselijke bestuurder) alleen al in dit jaar met 100 vermenigvuldigd. Amazon heeft onlangs zijn ultramoderne orderverwerkingscentrum gelanceerd, aangedreven door AI en de nieuwste robotuitvindingen, waardoor de verwerkingstijd met 25% kan worden verkort en de servicekosten met 25% kunnen worden verbeterd. Drie wetenschappers die met behulp van een revolutionair AI-systeem een krachtige techniek hebben ontdekt om nieuwe eiwitten te ontcijferen en zelfs te ontwerpen, met het potentieel om een revolutie in de ontdekking van medicijnen door te voeren, hebben de Nobelprijs voor de Scheikunde 2024 gekregen.

De prestatie van het fonds is voornamelijk te danken aan onze blootstelling aan halfgeleiders (Astera Labs, Marvell Technology en TSMC). Dat komt precies overeen met ons standpunt dat de infrastructuuractoren de winst oogsten aan het begin van de nieuwe supercycli. Meta en ServiceNow leverden ook goede bijdragen gezien hun snelle technologische vooruitgang en monetisatie van kunstmatige intelligentieproducten. Aan de negatieve kant kostte onze blootstelling aan halfgeleiders ons de prestatie. De grootste critici waren Applied Materials, ASM en ASML. De consolidatie op productieniveau (Samsung en Intel worstelen), de geopolitieke risico's die zich concretiseren door steeds grotere beperkingen op de uitvoer naar China, en de tieler van de eindmarkt met uitzondering van AI hebben de bestellingen aanzienlijk vertraagd.

We hebben een aantal namen toegevoegd aan het fonds: Astera Labs, Lam Research, Onto Innovation, Oracle, SentinelOne en Visa. We hebben Analog Devices, Applied Materials, CrowdStrike, Intuit, MongoDB, Moody's en VAT Group verlaten.

Toekomstig beleid:

DPAM L equities Artificial Intelligence zal zijn beleggingsstrategie voortzetten in bedrijven die AI faciliteren en aannemen. Deze bedrijven zijn goed gepositioneerd om te profiteren van de zes groeitrends op lange termijn die door het beheerteam zijn geïdentificeerd, namelijk gedematerialiseerde informatica, geavanceerde informatica, vlooiëncomplexiteit, GenAI/Copilot, cyberveiligheid en energie. Onze beleggingsfilosofie is gebaseerd op de overtuiging dat innovatie een groeimotor is en dat door een goed afgestemd managementteam gedreven uitzonderlijke bedrijven deze innovatie kunnen omzetten in winstgroei per aandeel, wat uiteindelijk leidt tot een waardestijging van de markt. Onze drie fundamentele overtuigingen over AI blijven intact: 1) AI zal alleen maar verbeteren; 2) er zijn vandaag al veel gevallen van gebruik; en 3) we zijn niet te laat in het spel - de waarderingen blijven meer dan redelijk.

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

Eind december 2024 bedraagt de netto inventariswaarde van DPAM L equities US Sustainable (B-aandeel) 114,52 EUR. Dit is een stijging van 14,52% sinds de oprichting (14/05/2024).

De markten werden verder gestimuleerd door artificiële intelligentie, wat de rendementen opvoerde van grote technologiebedrijven en TMT-bedrijven. De TMT-sector droeg in 2024 bij tot ongeveer twee derde van het rendement van het fonds. Door in te zoomen op de informatietechnologiesector verklaart onze blootstelling aan semi (NVIDIA, Broadcom) het grootste deel van de sterke prestatie. Software droeg echter niet bij, omdat de goede prestaties van ServiceNow en Salesforce ruimschoots werden gecompenseerd door de teleurstellende rendementen van bedrijven als Synopsys, Intuit en Microsoft. Wat de hardware betreft, heeft onze unieke positie, Apple, een belangrijke bijdrage geleverd. We hebben een aantal nieuwe namen

DPAM L

Verslag van de Beheerder

uit de IT-sector toegevoegd aan het fonds: KLA, Oracle en ServiceNow. We hebben ons teruggetrokken uit Applied Materials en Intuit. Naast de informatietechnologie leverde Netflix een mooie prestatie.

De gezondheidssector, onze op een na grootste blootstelling aan de sector, bleef achter bij het fonds. Onze bedrijven in medische technologie presteerden sterk dankzij Intuitive surgical en Boston Scientific, dat slechts licht werd gecompenseerd door de zwakte van Edwards Lifesciences en Idexx Laboratories. Echter, onze toolbedrijven voor life sciences eindigden het jaar met een lagere score. Het sentiment werd negatief omdat het herstel van de eindmarkt futloos blijft en de Amerikaanse verkiezingen een geopolitiek risico zorgden. We hebben Edwards Lifesciences verlaten.

Onze financiële resultaten waren beter dan die van het fonds. Het rentemomentum was gunstig voor de ratingbureaus (S & P Global, Moody's). Betaalnetwerkbedrijven (Mastercard, Visa) lieten een forse stijging optekenen. We blijven focussen op de financiële tolwegen en voorkomen dat we onszelf blootstellen aan minder gedifferentieerde bedrijven zoals de meeste banken. Wij hebben Blackstone, de belangrijkste beheerder van alternatieve activa, aan de portefeuille toegevoegd. We hebben ons teruggetrokken uit MSCI.

Onze blootstelling aan de industriële sector bleef licht achter bij het fonds. Trane Technologies deed het goed dankzij zijn blootstelling aan AI en datacenters. Automatic Data Processing genereerde sterke rendementen, die profiteerden van de gestage groei en een betere zichtbaarheid op een solide arbeidsmarkt. Uber heeft echter te lijden gehad onder het debat over de existentiële bedreiging van autonome voertuigen.

Onze portfolio van consumentenproducten heeft een contrasterend beeld gepresenteerd. Onze basis consumptiegoederen bleven achter bij de prestatie van het fonds. De context van de consumptie blijft moeilijk en de belangstelling van beleggers voor defensieve bedrijven was laag. In de sector van de duurzame consumptiegoederen heeft Booking een sterke performance geboekt door te profiteren van de sterke vraag in de reisector, een van de best presterende consumentencategorieën. We hebben ons teruggetrokken uit Mondelez en Nike.

In de materialensector volgde Linde de performance van het fonds. De belangstelling van beleggers voor defensieve activiteiten was opnieuw laag en het bedrijf zag een vertraging in de volumegroei.

In de vastgoedsector had onze recente toevoeging, American Tower, te lijden onder de stijging van de rentevoeten tijdens onze blootstelling.

Toekomstig beleid:

DPAM L equities US Sustainable zal zijn beleggingsstrategie voortzetten in bedrijven van hoge kwaliteit met hoge ESG-scores. Deze bedrijven zijn goed gepositioneerd om te profiteren van verschillende groeitrends op de lange termijn, waaronder artificiële intelligentie, digitale transformatie, gepersonaliseerde en betaalbare gezondheidszorg, groene energietransitie, elektronische betalingen en reizen. Onze beleggingsfilosofie is gebaseerd op de overtuiging dat duurzame en winstgevende groei de aandelenkoersen op lange termijn stimuleert. Onze benadering van hoge kwaliteit onderscheidt zich door middel van een gedisciplineerd ESG-proces en portefeuillediversificatie. Dit resulteert in een veerkrachtige portefeuille die streeft naar goede resultaten in verschillende economische omgevingen.

DPAM L

Verslag van de Beheerder

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT

Tijdens het boekjaar gevolgd beleid:

De netto-inventariswaarde van de kapitalisatieaandelen (F-aandeel) is sinds de lancering op 3 juni 2024 met -2,98% gedaald.

DPAM L equities World Impact heeft als doel op lange termijn zowel een impact als een kapitaalgroei te bereiken via een reeks wereldwijde aandelen die afgestemd zijn op de Triple Bottom Line. Deze multithematische aanpak maakt het mogelijk om de belangen van alle belanghebbenden in evenwicht te brengen (mensen, planeet, nageslacht).

Het fonds werd geïntroduceerd op 3 juni 2024 en in de afgelopen zes maanden hebben we de portefeuille weinig gewijzigd omdat we een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

Enerzijds verkochten we CrowdStrike om over te stappen naar SentinelOne (wereldwijde computerpanne en reputatierisico), stapten we van EDPR naar EDP in afwachting van de verkiezing van Trump (goedkopere multiple en meer blootstelling aan netwerken en hydroelectriciteit), verkochten we Litalico en Amvis Holdings (slechte prestatie, gebrek aan katalysatoren en ongepaste beheerstrategieën) en verkochten we Renewi (beperkte stijging na het openbaar bod op een vooronderzoek).

Daarentegen verhoogden we tactisch de blootstelling aan onze fundamentele overtuigingen en namen we een nieuwe positie in Prysmian (elektrificatie van de economie).

De best presterende sectoren waren de duurzame consumptiegoederen, onder leiding van Duolingo, dat met zijn Duolingo Max en de industrie volop gebruik maakte van enthousiasme voor artificiële intelligentie, via een breed scala aan thema's, waaronder water (Zurn Elkay Water Solutions), transport (Wabtec), bouw (Saint-Gobain) en recycling (Renewi). Het beeld is gecontrasteerd voor de overheidsdiensten, de hoeksteen van de energietransitie. Dit is te wijten aan de toenemende penetratie van hernieuwbare energie in Europa, de toename van het klimaatscepsis in de VS en vooral de meer betaalbare gasprijzen. Dit is slechts een tijdelijke tegenslag en we blijven ervan overtuigd dat landen hun beloften inzake klimaatverandering zullen nakomen. De eerste begunstigden moeten bedrijven zijn die betrokken zijn bij netwerken en energieopslag. Onze gezondheid cover was de grootste trekker in de prestaties als gevolg van de teleurstellende verkoop van Dexcom en de teleurstellende resultaten van fase 3 voor de Novo Nordisk Cagrisema.

Toekomstig beleid:

Het kader van de drievoudige balans onderstreept onze overtuiging dat de impactinvestering het traditionele compromis tussen impact en rendement overstijgt, met de overtuiging dat dit geen spel met nul is. Het aannemen van duurzaamheid betekent niet dat we de fundamentele beleggingsprincipes over het hoofd zien; dit vermindert echter op natuurlijke wijze ons beleggingsuniversum.

In de toekomst blijven we ervan overtuigd dat we door te beleggen in bedrijven die cruciale ecologische en sociale problemen aanpakken en actief betrokken zijn bij deze problemen, een belangenafweging zullen bereiken die zal resulteren in aanhoudende prestaties op lange termijn.

Luxemburg, 5 februari 2025

DPAM L

Verslag van de Glass Lewis - IVOX



GLASS LEWIS

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT SA,
Guimardstraat 18 B -1.040 - Brussel - België

Limerick, 2025

DPAM L

Glass Lewis Europe Limited: Verslag over de analyse en uitvoering van de stemming over de waarden in de SICAV DPAM L (hierna de SICAV).

De raad van bestuur van de BEVEK heeft haar beheervennootschap DPAM het mandaat gegeven om de uitoefening van de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de BEVEK te organiseren en om, in eigen naam en voor eigen rekening, te stemmen op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarvan de BEVEK aandeelhouder is in de mate en in overeenstemming met het stembeleid van DPAM <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE>

In het kader van het mandaat dat door DPAM aan Glass Lewis Europe Limited is verleend, heeft Glass Lewis Europe Limited een analyse- en stendienst uitgevoerd waarmee DPAM zijn fiduciaire verantwoordelijkheden tegenover de SICAV kan vervullen.

Een analyse van de resoluties waarin de punten worden vermeld die niet in overeenstemming zijn met de door de sicav gehanteerde principes van corporate governance, rekening houdend met het stembeleid van DPAM, wijst op de anomalieën en heeft de beheerders van DPAM in staat gesteld om de maatregelen te nemen die zij nodig achten.

Deze analyse, die is opgenomen in een document dat beschikbaar is op onze dienst, is gebaseerd op de erkende normen en principes van elke betrokken financiële instelling en op de structuur van corporate governance die van elke emittent wordt verwacht.

DPAM, dat aldus werd gemandateerd door de BEVEK, heeft de meerderheid van de resoluties goedgekeurd die op de verschillende vergaderingen werden voorgesteld. Een besluit wordt niet goedgekeurd zodra het wordt beschouwd als een schending van de langetermijnbelangen van de aandeelhouders en dus van de belangen van de sicav. Dit is het geval wanneer de raad van bestuur van de uitgevende onderneming kapitaalbeschermingsstructuren tracht op te zetten of wanneer de belangen van de uitgevende onderneming niet samenvallen met die van de aandeelhouder.

Glass Lewis Europe Limited heeft een dossier geopend met betrekking tot elk van de Algemene Vergaderingen waarin DPAM, dat door de BEVEK werd gemandateerd, in de loop van 2024 zijn stemrecht voor rekening van de BEVEK heeft uitgeoefend.

Hieronder de statistieken over de stemrechten die in 2024 werden uitgeoefend:

DPAM L

Verslag van de Glass Lewis - IVOX

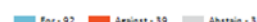


	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
For	3574	92	3666
Against	447	39	486
Abstain	123	3	126
1 Year	1	0	1
2 Years	0	0	0
3 Years	0	0	0
Mixed	0	0	0
Take No Action	78	0	78
Unvoted	73	0	73
Totals	4296	134	4430

Management Proposals – Votes Cast



Shareholder Proposals – Votes Cast

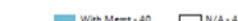


	Mgmt Proposals	SHP Proposals	Total Proposals
With Management	3579	40	3619
Against Management	554	90	644
N/A	12	4	16
Mixed	0	0	0
Take No Action	78	0	78
Unvoted	73	0	73
Totals	4296	134	4430

Management Proposals – Votes versus Management



Shareholder Proposals – Votes versus Management



N/A - het gaat om elk voorstel waarvoor geen enkele aanbeveling van de bedrijfsleiders van de emitterende onderneming is verstrekt en dat derhalve niet als VOOR ("FOR") of CONTROL ("AGAINST") van de bedrijfsleiders kan worden vermeld.

No action - De term "No action" verwijst naar elke vergadering die opzettelijk niet is gestemd, ongeacht of deze automatisch door het systeem in die staat wordt geplaatst vanwege eerdere instructies van DPAM (bijvoorbeeld elke stemming die is gemarkeerd voor het blokkeren van aandelen), of handmatig door een persoon in die staat wordt geplaatst. Dit betekent dat het systeem geen steminstructie heeft gestuurd.

Mixed - verwijst naar de gevallen waarin verschillende stembeslissingen werden geselecteerd voor verschillende rekeningen/stembiljetten op eenzelfde punt op de agenda van eenzelfde vergadering.

1y - Voor het voorstel Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation) kan dit punt op de stemkaart verschijnen met de optie om te kiezen, 1 AN, 2 jaar of 3 jaar, in plaats van de gebruikelijke VOOR, CONTRE, onthouding ("FOR, AGAINST, ABSTAIN").

2y - Voor het voorstel Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation) kan dit punt op de stemkaart verschijnen met de optie om te kiezen, 1 AN, 2 jaar of 3 jaar, in plaats van de gebruikelijke VOOR, CONTRE, onthouding ("FOR, AGAINST, ABSTAIN").

3y - Voor het voorstel Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation (Frequency of Advisory Vote on Executive Compensation) kan dit punt op de stemkaart verschijnen met de optie om te kiezen, 1 AN, 2 jaar of 3 jaar, in plaats van de gebruikelijke VOOR, CONTRE, onthouding ("FOR, AGAINST, ABSTAIN").

Heidi Little

Heidi Little
Vice President of Operations

Auditverslag

Aan de Aandeelhouders van
DPAM L

Ons oordeel

Naar onze mening geeft de bijgevoegde jaarrekening een getrouw beeld van de financiële situatie van DPAML en van elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') per 31 december 2024, en van het resultaat van hun transacties en veranderingen in de netto-activa voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de wettelijke en regelgevende voorschriften betreffende deopstelling en voorstelling van de jaarrekening die van kracht zijn in Luxemburg.

Wat wij hebben geauditeerd

De jaarrekening van het Fonds omvat:

- het gecombineerde overzicht van het vermogen van het Fonds en het overzicht van het vermogen van elk van de compartimenten per 31 december 2024;
- het gecombineerde overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het netto-actief van het Fonds en het overzicht van de transacties en andere wijzigingen in het actief van elk van de compartimenten voor het boekjaar afgesloten op die datum;
- het overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2024; en
- de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een samenvatting van de voornaamste boekhoudmethodes.

Grondslag voor ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

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

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

- identificeren en beoordelen wij de risico's van materiële fouten in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude, niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of het omzeilen van de interne controle;
- verkrijgen we een inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;
- beoordelen we de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverstopping door de Raad van Bestuur van het Fonds;
- besluiten we of de Raad van Bestuur van het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds om zijn activiteiten voort te zetten. Als wij besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de informatieverstopping daarover in de jaarrekening, of als die informatieverstopping ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die wij tot de datum van ons controleverslag hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of situaties kunnen er echter toe leiden dat het Fonds of zijn compartimenten (met uitzondering van DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH waarvoor een beslissing of voornemen tot liquidatie bestaat) zijn activiteiten staakt;
- evalueren we de algemene presentatie, de vorm en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatieverstopping in de toelichting, en beoordelen we of de jaarrekening op gepaste wijze een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

PricewaterhouseCoopers, Coöperatieve vennootschap
Vertegenwoordigd door

Luxemburg, 21 march 2025

Sébastien Sadzot

DPAM L

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	12.642.498.093,57
Banktegoeden		370.155.986,40
Te ontvangen rente op banktegoeden		676.318,33
Te ontvangen rente op obligaties	1l	162.627.618,91
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.662.635,67
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		9.888.912,24
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.459.488,50
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		9.018.599,71
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	3.541.745,43
Te ontvangen bedragen uit Futures		2,89
Waarborgsommen op futures	18	12.577.892,07
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	4.290.000,00
Totaal Activa		13.221.397.293,72
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	16.709.135,43
Bankschulden		1.180.638,65
Debetrente te betalen		5.460,83
Te betalen bedragen voor terugkopen		14.363.851,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		7.716.715,27
Te betalen bedragen op termijnwissels		9.042.704,07
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	1.232.606,26
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		3.950.000,00
Fiscale tegoeden		2.140.179,01
Totaal passiva		56.341.290,52
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		13.165.056.003,20

DPAM L

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva

vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	32.771.872,05
Ontvangen rente op obligaties	1e	412.126.941,77
Kredietrente		9.946.967,82
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	1.985.143,66
Belastinginning		504.589,01
Overige inkomsten	12	66.305,43
Totaal inkomsten		457.401.819,74
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	465,34
Beheersprovisie	5	41.594.633,49
Provisie voor de bewaarder	6	7.181.144,78
Abonnementstaks	7	2.569.568,97
Administratiekosten	9	8.791.312,91
Diverse kosten en provisies	13	2.354.585,47
Transactiekosten	11	7.291.244,68
Debetrente		109.031,69
Belasting aan buitenlandse overheden		263.018,78
Totaal uitgaven		70.155.006,11
Netto inkomsten / verlies		387.246.813,63
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	128.575.797,58
- deviezenhandel	1b	751.345,59
- termijnwissels		-5.618.198,06
- termijnverrichtingen		1.549.359,33
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		512.505.118,07
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	278.029.760,49
deviezenhandel		-5.597,89
- termijnwissels		6.492.968,03
- termijnverrichtingen		-27.457.066,32
Resultaat van de verrichtingen		769.565.182,38
- Inschrijvingen		4.544.326.151,68
- Terugbetalingen		-4.493.455.720,10
Betaalde dividenden	16	-51.396.174,51
Wijzigingen van nettoactiva		769.039.439,45
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		12.396.016.563,75
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		13.165.056.003,20

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.792.961.113,17
Banktegoeden		76.219.434,63
Te ontvangen rente op banktegoeden		81.460,09
Te ontvangen rente op obligaties	1l	27.606.701,33
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.099.836,89
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	1.714.153,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		1.899.682.699,11
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	1.636.738,75
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		423.288,79
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		2.060.027,54
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.897.622.671,57
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		148.179,030
- B		69.230,199
- E		31.479,410
- F		921.419,109
- F LC		1.000,000
- J		28.708,184
- L		6,000
- M		926.863,489
- N		30.869,283
- P		13.367,454
- W		12.910,455
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		136,06
- B		567,29
- E		412,01
- F		601,75
- F LC		4,75
- J		25.730,20
- L		514,65
- M		139,35
- N		580,70
- P		28.230,07
- W		590,60

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	910.908.992,65
Banktegoeden		19.274.290,52
Te ontvangen rente op banktegoeden		48.530,13
Te ontvangen rente op obligaties	11	11.900.163,07
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		370.724,99
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		942.502.701,36
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.134.659,61
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		58.940,75
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.193.600,36
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		941.309.101,00
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		191.370,493
- B		247.435,691
- B CHF		328,000
- E		68.692,828
- F		1.970.038,265
- F LC		1.000,000
- J		10.113,250
- M		849.736,915
- N		19.363,790
- P		2.930,694
- V		91.322,011
- W		38.796,536
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		129,04
- B		171,98
- B CHF		150,55
- E		115,23
- F		183,40
- F LC		4,88
- J		28.489,45
- M		133,12
- N		176,93
- P		27.381,53
- V		141,28
- W		179,87

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	70.116.474,08
Banktegoeden		6.043.454,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		13.954,44
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.029.140,94
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		12.081,56
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		77.215.105,17
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	197.435,41
Bankschulden		1,01
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		7.354,31
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		204.790,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		77.010.314,44
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		201.388,179
- B		79.175,670
- B CHF		366,860
- E		169.142,858
- F		35.093,730
- F LC		1.000,000
- M		39.109,698
- N		1.420,933
- V		6.899,577
- W		5.985,051
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		86,77
- B		306,07
- B CHF		282,16
- E		101,16
- F		328,27
- F LC		5,36
- M		89,70
- N		315,29
- V		97,79
- W		321,81

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (geabsorbeerd door DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED tot 31 januari 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.367.332.741,77
Banktegoeden		16.198.859,99
Te ontvangen rente op banktegoeden		21.269,38
Te ontvangen rente op obligaties	1l	12.177.831,18
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		176.639,97
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	1.128.400,90
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	340.000,00
Totaal Activa		1.397.375.743,19
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.390.223,56
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		649.725,33
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.934.431,91
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	1.098.401,08
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		6.072.781,88
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.391.302.961,31

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (geabsorbeerd door DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED tot 31 januari 2024)		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		3.206,988
- A EUR Hedged		3.650,786
- B CHF		3.000,000
- B EUR Hedged		70.606,408
- E EUR Hedged		12.845,286
- F		142.378,564
- F EUR Hedged		349.723,522
- F LC		1.000,000
- J EUR Hedged		7.690,841
- L EUR Hedged		207,023
- M		2.786,332
- M EUR Hedged		69.918,959
- N EUR Hedged		679,617
- P EUR Hedged		985,294
- V EUR Hedged		90.907,337
- W EUR Hedged		69.846,007
- Z EUR Hedged		10.441,836
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		91,47
- A EUR Hedged		1.155,95
- B CHF		101,83
- B EUR Hedged		1.195,95
- E EUR Hedged		1.199,52
- F		86,73
- F EUR Hedged		1.468,82
- F LC		4,36
- J EUR Hedged		23.742,25
- L EUR Hedged		1.168,96
- M		84,29
- M EUR Hedged		1.174,62
- N EUR Hedged		1.214,95
- P EUR Hedged		25.939,43
- V EUR Hedged		1.205,06
- W EUR Hedged		1.225,84
- Z EUR Hedged		26.223,87

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	332.976.409,23
Banktegoeden		4.779.904,37
Te ontvangen rente op banktegoeden		11.616,04
Te ontvangen rente op obligaties	11	3.574.939,42
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		341.342.869,06
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	417.310,11
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		18.861,23
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		436.171,34
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		340.906.697,72
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		109.815,687
- B		74.194,487
- E		94.409,000
- F		1.158.295,074
- F LC		1.000,000
- J		3.611,153
- L		4.208,522
- M		113.092,345
- N		7.125,882
- P		328,728
- V		102,000
- W		27.438,238
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		107,51
- B		147,05
- E		113,69
- F		154,89
- F LC		5,42
- J		27.877,24
- L		142,99
- M		110,10
- N		150,26
- P		27.550,24
- V		110,55
- W		152,64

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	76.641.603,36
Banktegoeden		453.599,25
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.343,26
Te ontvangen rente op obligaties	1l	483.206,33
Te ontvangen dividenden op aandelen		2.588,60
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,06
Waarborgsommen op futures	18	175.121,76
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		77.757.462,62
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	299.056,97
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		1,92
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		299.058,89
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		77.458.403,73
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		401.705,233
- B		176.500,174
- E		1.444,280
- F		41.952,729
- M		685,000
- N		3.465,000
- V		50,000
- W		399,993
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		114,98
- B		137,38
- E		126,38
- F		147,95
- M		119,15
- N		142,05
- V		119,36
- W		129,24

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.171.118.636,43
Banktegoeden		150.064.987,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		310.840,66
Te ontvangen rente op obligaties	1l	68.042.563,27
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.210.074,51
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	3.406.583,93
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	3.862.868,18
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	3.950.000,00
Totaal Activa		3.401.966.554,13
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	5.570.759,88
Bankschulden		485.163,62
Debetrente te betalen		1.594,89
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.286.642,24
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		3.950.000,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		11.294.160,63
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.390.672.393,50

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.058.824,727
- B		935.723,236
- B CHF		17.787,000
- B USD		62.345,211
- E		2.868.028,040
- F		10.944.420,278
- F CHF		41.374,658
- F USD		1.667.896,232
- J		10.873,548
- L		50.319,203
- M		822.852,890
- N		6.644,961
- N USD		745,000
- P		3.156,264
- V		185.064,459
- V BIS USD HEDGED		17.671,293
- W		2.472.067,986
- W CHF		1.970,469
- W USD		94.922,594
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		93,85
- B		146,88
- B CHF		134,90
- B USD		116,77
- E		98,99
- F		156,19
- F CHF		146,39
- F USD		128,40
- J		31.579,01
- L		142,13
- M		96,82
- N		151,42
- N USD		119,97
- P		27.838,98
- V		109,23
- V BIS USD HEDGED		122,42
- W		155,69
- W CHF		138,33
- W USD		120,15

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	553.131.785,47
Banktegoeden		18.777.481,64
Te ontvangen rente op banktegoeden		29.758,76
Te ontvangen rente op obligaties	1l	9.275.967,29
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		892.771,41
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	51.467,10
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		582.159.231,67
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	707.128,74
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		8.697,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		715.825,74
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		581.443.405,93
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		78.912,622
- B		77.747,105
- F		1.555.373,200
- J		5.736,000
- L		713,000
- M		249.037,430
- N		200,000
- P		3.116,635
- V		1.434,500
- W		4.664,115
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		115,98
- B		157,63
- F		166,18
- J		31.231,73
- L		112,59
- M		119,98
- N		147,94
- P		29.362,33
- V		109,62
- W		162,92

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	12.586.971,05
Banktegoeden		842.462,28
Te ontvangen rente op banktegoeden		777,57
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		406,69
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,10
Waarborgsommen op futures	18	124.634,37
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		13.555.252,06
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	43.434,64
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		122,31
Te betalen bedragen voor terugkopen		27.146,12
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		70.703,07
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		13.484.548,99
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		37.614,648
- B		12.058,353
- E		6.600,000
- F		69.295,587
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		86,06
- B		119,67
- E		86,08
- F		118,86

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	60.249.949,39
Banktegoeden		1.533.037,63
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.099,33
Te ontvangen rente op obligaties	1l	293.407,06
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.388,16
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		97,40
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		62.081.978,97
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	260.277,24
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		3.094,05
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		263.371,29
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		61.818.607,68
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		10.253,871
- B		318.533,796
- F		238,338
- V		1,000
- W		311,499
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		119,69
- B		165,54
- F		32.752,43
- V		124,07
- W		171,81

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	718.891.432,75
Banktegoeden		33.386.541,08
Te ontvangen rente op banktegoeden		74.002,96
Te ontvangen rente op obligaties	1l	12.573.066,19
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		9.339,09
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		1,34
Waarborgsommen op futures	18	5.417.266,89
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		770.351.650,30
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	691.182,49
Bankschulden		154.079,19
Debetrente te betalen		3.545,23
Te betalen bedragen voor terugkopen		50.722,91
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		899.529,82
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		769.452.120,48
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		32.310,464
- B		550.412,361
- F		414.558,981
- J		21.544,000
- M		284.457,523
- P		3.509,500
- W		153.427,725
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		90,81
- B		96,74
- F		99,35
- J		25.114,15
- M		92,96
- P		25.392,83
- W		100,80

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	530.327.051,92
Banktegoeden		8.439.822,99
Te ontvangen rente op banktegoeden		16.461,48
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		690.908,75
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.907.991,96
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		5.247.000,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		546.629.237,10
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	554.883,58
Bankschulden		35,41
Debetrente te betalen		3,76
Te betalen bedragen voor terugkopen		7.501.855,84
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		5.263.721,49
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		2.046.840,18
Totaal passiva		15.367.340,26
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		531.261.896,84
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.581,164
- B		13.818,431
- B USD		2.835,101
- E		3.429,825
- F		797.173,776
- J		14.994,000
- M		1.420,000
- N		375.170,120
- P		1.542,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		117,36
- B		96,20
- B USD		99,88
- E		99,52
- F		97,23
- J		24.418,50
- M		93,89
- N		97,10
- P		31.732,41

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.531.345,00
Banktegoeden		52.355,11
Te ontvangen rente op banktegoeden		119,61
Te ontvangen rente op obligaties	1l	22.859,54
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijuwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijuwissels	17	0,00
Totaal Activa		3.606.679,26
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	16.984,98
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijuwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijuwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijuwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		16.984,98
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.589.694,28
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		34.671,629
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		103,53

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	16.896.676,41
Banktegoeden		1.024.759,24
Te ontvangen rente op banktegoeden		2.195,30
Te ontvangen rente op obligaties	1l	362.543,56
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	135.161,50
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		18.421.336,01
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	27.508,35
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		27.508,35
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		18.393.827,66
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		393,390
- F		49.866,738
- P		431,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		115,14
- F		115,67
- P		29.188,84

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	140.573.779,82
Banktegoeden		525.748,42
Te ontvangen rente op banktegoeden		606,96
Te ontvangen rente op obligaties	1l	1.407.333,14
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		52.565,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		142.560.033,34
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	144.012,29
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		41.656,04
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		185.668,33
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		142.374.365,01
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		122.916,277
- B		329.135,258
- F		32.009,387
- M		763.971,718
- N		17.446,316
- V		120,000
- W		77.886,699
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		105,41
- B		107,45
- F		107,84
- M		105,13
- N		107,76
- V		105,23
- W		107,74

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	35.369.187,47
Banktegoeden		3.026.242,95
Te ontvangen rente op banktegoeden		6.910,52
Te ontvangen rente op obligaties	1l	462.711,47
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		38.865.052,41
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	43.345,95
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		43.345,95
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		38.821.706,46
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- F		67.892,834
- J		680,000
- P		410,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- F		113,31
- J		28.495,30
- P		28.662,59

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	250.325.827,19
Banktegoeden		159.570,19
Te ontvangen rente op banktegoeden		491,02
Te ontvangen rente op obligaties	1l	3.574.604,69
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		3.258.250,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.399.875,78
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		258.718.618,87
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	181.261,65
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.521.563,99
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		4.702.825,64
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		254.015.793,23
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		28.626,000
- F		1.924.716,370
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		118,54
- F		130,21

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	11.469.141,17
Banktegoeden		246.238,35
Te ontvangen rente op banktegoeden		326,66
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		12.754,36
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		11.728.460,54
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	70.032,78
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		70.032,78
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		11.658.427,76
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		185.332,304
- N		7.257,691
- P		31,000
- W		327,272
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		57,61
- N		60,30
- P		16.906,49
- W		59,97

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	622.180.051,25
Banktegoeden		3.807.131,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		10.864,83
Te ontvangen rente op obligaties	1l	8.808.009,29
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		375.836,04
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		635.181.892,56
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	686.619,28
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		686.619,28
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		634.495.273,28
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		20.428,806
- B		22.813,573
- E		73.500,000
- F		2.525.537,085
- J		4.508,000
- M		20.468,041
- N		2.075,735
- P		237,000
- V		294,000
- W		5.768,032
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		74,68
- B		185,01
- E		112,85
- F		195,03
- J		26.298,58
- M		76,34
- N		188,88
- P		26.552,39
- V		75,91
- W		188,05

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	252.644.195,00
Banktegoeden		2.243.908,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.119,68
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		347.664,32
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		131.164,64
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.253.090,63
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		3.360.000,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Totaal Activa		260.983.142,42
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	323.527,29
Bankschulden		201,55
Debetrente te betalen		1,25
Te betalen bedragen voor terugkopen		4.056.169,82
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		3.367.775,88
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		85.075,13
Totaal passiva		7.832.750,92
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		253.150.391,50
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		19.282,801
- B		68.175,405
- B USD		18.727,453
- F		767.026,717
- J		5.311,000
- M		27.547,412
- N		26.961,765
- P		271,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		110,05
- B		167,30
- B USD		111,27
- F		171,24
- J		17.737,68
- M		111,83
- N		169,91
- P		16.214,58

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	27.829.352,65
Banktegoeden		205.590,17
Te ontvangen rente op banktegoeden		27,44
Te ontvangen rente op obligaties	1l	76.190,66
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	19.536,10
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		28.130.697,02
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	35.861,54
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		35.861,54
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		28.094.835,48
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		64,000
- B		734,241
- F		152.100,440
- M		87,998
- P		115,000
- W		17,297
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		2.328,05
- B		2.570,12
- F		149,76
- M		2.364,75
- P		26.323,36
- W		2.598,01

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	131.185.899,47
Banktegoeden		261.715,88
Te ontvangen rente op banktegoeden		1.011,02
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		95.979,14
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		730.374,65
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		411.599,71
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		132.686.579,87
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	215.782,76
Bankschulden		252.925,43
Debetrente te betalen		136,90
Te betalen bedragen voor terugkopen		225.855,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		178.472,06
Te betalen bedragen op termijnwissels		411.206,70
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		8.263,70
Totaal passiva		1.292.642,55
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		131.393.937,32
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		27.562,661
- B		48.260,136
- F		414.816,361
- M		11.277,615
- P		1.250,000
- W		14.836,652
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		218,37
- B		250,47
- F		257,66
- M		223,24
- P		162,09
- W		248,37

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	506.210.932,20
Banktegoeden		902.674,79
Te ontvangen rente op banktegoeden		6.645,27
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		266.774,19
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		99,83
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		507.387.126,28
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	562.764,34
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		3.494,34
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		566.258,68
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		506.820.867,60
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		6.039,981
- A USD		7.376,420
- B		145.353,834
- E		197.109,569
- F		454.664,989
- F USD		390.965,783
- J		2.056,710
- M		30.112,754
- N		3.523,445
- W		23.870,796
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		305,62
- A USD		290,80
- B		344,16
- E		254,93
- F		353,19
- F USD		196,62
- J		72.376,96
- M		312,31
- N		350,91
- W		348,26

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	43.781.693,75
Banktegoeden		90.546,05
Te ontvangen rente op banktegoeden		232,22
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		15.878,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		17.047,30
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		43.905.397,32
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	85.287,50
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		347,23
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		85.634,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		43.819.762,59
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		9.830,511
- B		52.104,784
- E		1.424,602
- F		173.508,570
- M		2.262,178
- N		9.334,700
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		159,42
- B		194,93
- E		136,68
- F		171,02
- M		163,00
- N		199,11

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	92.698.699,01
Banktegoeden		1.398.423,61
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.264,13
Te ontvangen rente op obligaties	1l	820.710,48
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		1,39
Waarborgsommen op futures	18	84.443,77
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		95.005.542,39
Passiva		
Te betalen taken en kosten	3	120.389,10
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		54,57
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		82.247,31
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	134.205,18
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		336.896,16
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		94.668.646,23
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		5.875,000
- A EUR Hedged		6.371,036
- B		13.112,283
- B EUR Hedged		3.351,000
- E		59.918,283
- F		218.522,000
- F EUR Hedged		214.599,046
- J		760,000
- M EUR Hedged		8.546,656
- P		842,000
- P EUR HEDGED		100,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		92,76
- A EUR Hedged		84,22
- B		98,94
- B EUR Hedged		103,56
- E		101,12
- F		101,12
- F EUR Hedged		92,85
- J		25.506,73
- M EUR Hedged		85,34
- P		25.692,43
- P EUR HEDGED		21.134,36

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	24.247.947,07
Banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op banktegoeden		683,12
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		33.867,14
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		413.638,75
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		24.696.136,08
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	56.998,16
Bankschulden		288.232,44
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		345.230,60
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		24.350.905,48
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		4.041,386
- F		121.775,000
- P		399,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		107,28
- F		107,61
- P		27.101,24

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	19.387.006,25
Banktegoeden		189.634,48
Te ontvangen rente op banktegoeden		509,65
Te ontvangen rente op obligaties	1l	135.670,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		19.712.820,38
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	19.645,80
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		19.645,80
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		19.693.174,58
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		5.747,010
- B		12.393,749
- F		50.000,000
- M		63.439,714
- P		16,000
- W		54.489,417
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		103,96
- B		103,86
- F		103,96
- M		103,95
- P		26.022,17
- W		102,77

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	69.549.458,26
Banktegoeden		2.991.471,29
Te ontvangen rente op banktegoeden		2.527,81
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		18.381,14
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		20.615,65
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		72.582.454,15
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	147.202,03
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		147.202,03
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		72.435.252,12
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		30.695,299
- B		111.385,266
- B USD		34.478,038
- F		182.121,053
- M		25.093,389
- P		826,000
- W USD		17.226,645
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		116,51
- B		117,26
- B USD		111,18
- F		120,95
- M		121,16
- P		30.393,04
- W USD		115,65

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

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	794.874.173,94
Banktegoeden		16.986.991,74
Te ontvangen rente op banktegoeden		22.594,43
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		191.939,28
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		812.075.699,39
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	1.056.700,48
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		1.056.700,48
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		811.018.998,91
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- B		38.990,775
- E		2.339,400
- F		2.076.090,507
- J		13.636,000
- M		143.881,708
- P		5.435,500
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- B		114,52
- E		98,87
- F		115,24
- J		28.882,19
- M		110,15
- P		28.955,33

DPAM L

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	2.499.566,39
Banktegoeden		29.109,15
Te ontvangen rente op banktegoeden		74,56
Te ontvangen rente op obligaties	1l	0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		390,59
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	17	0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	18	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels	17	0,00
Totaal Activa		2.529.140,69
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	3	12.120,17
Bankschulden		0,00
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	17	0,00
Zakelijke zekerheid op termijnwissels		0,00
Fiscale tegoeden		0,00
Totaal passiva		12.120,17
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2.517.020,52
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- F		26.000,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- F		96,81

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	49.160.564,80
Kredietrente		1.071.711,36
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		50.232.276,16
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	3.355.449,99
Provisie voor de bewaarder	6	858.904,74
Abonnementstaks	7	291.369,97
Administratiekosten	9	893.573,14
Diverse kosten en provisies	13	228.053,38
Transactiekosten	11	251.837,60
Debetrente		4.107,76
Belasting aan buitenlandse overheden		9.936,25
Totaal uitgaven		5.893.232,83
Netto inkomsten / verlies		44.339.043,33
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-12.204.522,02
- deviezenhandel	1b	-0,14
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		1.789.620,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		33.924.141,17
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	56.424.548,58
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-3.622.600,00
Resultaat van de verrichtingen		86.726.089,75
- Inschrijvingen		487.213.341,53
- Terugbetalingen		-181.552.429,56
Betaalde dividenden	16	-5.052.131,97
Wijzigingen van nettoactiva		387.334.869,75
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.510.287.801,82
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.897.622.671,57

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	36.127.659,67
Kredietrente		602.450,77
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		36.730.110,44
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	3.081.490,18
Provisie voor de bewaarder	6	475.304,48
Abonnementstaks	7	211.971,97
Administratiekosten	9	541.291,93
Diverse kosten en provisies	13	126.880,17
Transactiekosten	11	342.143,93
Debetrente		2.040,97
Belasting aan buitenlandse overheden		9.771,62
Totaal uitgaven		4.790.895,25
Netto inkomsten / verlies		31.939.215,19
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-6.799.420,75
- deviezenhandel	1b	322.733,24
- termijnwissels		-31,99
- termijnverrichtingen		-37.670,15
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		25.424.825,54
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	18.858.335,49
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-471.868,92
Resultaat van de verrichtingen		43.811.292,11
- Inschrijvingen		98.216.601,71
- Terugbetalingen		-149.219.848,59
Betaalde dividenden	16	-5.006.772,85
Wijzigingen van nettoactiva		-12.198.727,62
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		953.507.828,62
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		941.309.101,00

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	3.866.853,18
Kredietrente		140.996,50
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		4.007.849,68
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	554.466,46
Provisie voor de bewaarder	6	39.085,06
Abonnementstaks	7	46.541,77
Administratiekosten	9	141.282,39
Diverse kosten en provisies	13	20.500,60
Transactiekosten	11	22.488,36
Debetrente		1.296,41
Belasting aan buitenlandse overheden		8.569,33
Totaal uitgaven		834.230,38
Netto inkomsten / verlies		3.173.619,30
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	291.919,55
- deviezenhandel	1b	104.354,24
- termijnwissels		-237.010,26
- termijnverrichtingen		-3.200,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.329.682,83
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	1.297.451,78
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		32.353,31
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		4.659.487,92
- Inschrijvingen		7.839.579,71
- Terugbetalingen		-18.424.187,05
Betaalde dividenden	16	-1.903.002,55
Wijzigingen van nettoactiva		-7.828.121,97
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		84.838.436,41
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		77.010.314,44

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (geabsorbeerd door DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED tot 31 januari 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	32.974.327,59
Kredietrente		462.382,92
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		33.436.710,51
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	3.380.940,49
Provisie voor de bewaarder	6	821.347,52
Abonnementstaks	7	325.548,47
Administratiekosten	9	1.062.169,76
Diverse kosten en provisies	13	227.032,02
Transactiekosten	11	212.810,44
Debetrente		7.515,44
Belasting aan buitenlandse overheden		14.840,13
Totaal uitgaven		6.052.204,27
Netto inkomsten / verlies		27.384.506,24
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-23.568.414,54
- deviezenhandel	1b	17.201,21
- termijnwissels		-1.893.351,79
- termijnverrichtingen		-2.134.256,21
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-194.315,09
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	6.343.908,08
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		1.006.674,35
- termijnverrichtingen		-4.365.010,00
Resultaat van de verrichtingen		2.791.257,34
- Inschrijvingen		371.759.424,20
- Terugbetalingen		-811.348.594,54
Betaalde dividenden	16	-4.007.538,57
Wijzigingen van nettoactiva		-440.805.451,57
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.832.108.412,88
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.391.302.961,31

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (geliquideerd op 30 september 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	386.244,58
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		9.998,51
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		244.569,93
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		640.813,02
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	121.510,48
Provisie voor de bewaarder	6	4.608,14
Abonnementstaks	7	3.865,91
Administratiekosten	9	57.116,52
Diverse kosten en provisies	13	36.212,11
Transactiekosten	11	53.671,16
Debetrente		87,80
Belasting aan buitenlandse overheden		8.446,56
Totaal uitgaven		285.518,68
Netto inkomsten / verlies		355.294,34
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	4.695.905,96
- deviezenhandel	1b	-4.403,71
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		5.046.796,59
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-2.761.684,33
deviezenhandel		-5.597,89
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		2.279.514,37
- Inschrijvingen		11.159,29
- Terugbetalingen		-22.079.363,76
Betaalde dividenden	16	-37.890,11
Wijzigingen van nettoactiva		-19.826.580,21
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		19.826.580,21
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		0,00

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	12.680.561,62
Kredietrente		220.470,99
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		12.901.032,61
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.083.630,87
Provisie voor de bewaarder	6	194.372,67
Abonnementstaks	7	59.388,84
Administratiekosten	9	303.018,51
Diverse kosten en provisies	13	62.012,42
Transactiekosten	11	62.224,30
Debetrente		2.882,34
Belasting aan buitenlandse overheden		9.071,85
Totaal uitgaven		1.776.601,80
Netto inkomsten / verlies		11.124.430,81
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-832.818,73
- deviezenhandel	1b	-181,17
- termijnwissels		-20,08
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		10.291.410,83
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	7.072.514,44
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		17.363.925,27
- Inschrijvingen		42.147.635,44
- Terugbetalingen		-179.318.468,53
Betaalde dividenden	16	-1.240.546,78
Wijzigingen van nettoactiva		-121.047.454,60
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		461.954.152,32
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		340.906.697,72

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	302.976,93
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.255.267,02
Kredietrente		78.148,02
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		6.043,52
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.642.435,49
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	465,34
Beheersprovisie	5	802.611,56
Provisie voor de bewaarder	6	39.710,85
Abonnementstaks	7	96.089,60
Administratiekosten	9	110.384,79
Diverse kosten en provisies	13	31.219,64
Transactiekosten	11	25.863,03
Debetrente		1.308,46
Belasting aan buitenlandse overheden		8.645,31
Totaal uitgaven		1.116.298,58
Netto inkomsten / verlies		526.136,91
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	3.102.286,29
- deviezenhandel	1b	26.610,75
- termijnwissels		-4.759,02
- termijnverrichtingen		211.925,64
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.862.200,57
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	1.822.417,14
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		-75.474,74
- termijnverrichtingen		-377.058,77
Resultaat van de verrichtingen		5.232.084,20
- Inschrijvingen		2.077.672,08
- Terugbetalingen		-22.613.408,09
Betaalde dividenden	16	-1.097.124,97
Wijzigingen van nettoactiva		-16.400.776,78
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		93.859.180,51
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		77.458.403,73

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	235.358,18
Ontvangen rente op obligaties	1e	194.777.488,13
Kredietrente		3.831.965,99
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		198.844.812,30
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	15.923.611,93
Provisie voor de bewaarder	6	1.733.785,54
Abonnementstaks	7	690.585,94
Administratiekosten	9	2.227.577,67
Diverse kosten en provisies	13	724.855,18
Transactiekosten	11	1.318.593,71
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		15.168,60
Totaal uitgaven		22.634.178,57
Netto inkomsten / verlies		176.210.633,73
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	6.638.201,42
- deviezenhandel	1b	1.298.334,27
- termijnwissels		-1.729.523,13
- termijnverrichtingen		-3.191.533,37
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		179.226.112,92
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-79.234.316,23
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		5.540.503,59
- termijnverrichtingen		-6.404.459,79
Resultaat van de verrichtingen		99.127.840,49
- Inschrijvingen		1.520.534.349,28
- Terugbetalingen		-1.368.069.356,01
Betaalde dividenden	16	-26.151.293,70
Wijzigingen van nettoactiva		225.441.540,06
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		3.165.230.853,44
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.390.672.393,50

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	23.691.266,53
Kredietrente		605.160,77
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		24.296.427,30
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.851.322,36
Provisie voor de bewaarder	6	265.006,69
Abonnementstaks	7	81.448,47
Administratiekosten	9	338.880,97
Diverse kosten en provisies	13	66.862,69
Transactiekosten	11	176.647,74
Debetrente		6.036,40
Belasting aan buitenlandse overheden		8.915,08
Totaal uitgaven		2.795.120,40
Netto inkomsten / verlies		21.501.306,90
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.897.700,45
- deviezenhandel	1b	-1,29
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-73.130,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		19.530.475,16
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	14.561.933,59
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-58.400,00
Resultaat van de verrichtingen		34.034.008,75
- Inschrijvingen		311.283.626,57
- Terugbetalingen		-133.130.548,57
Betaalde dividenden	16	-1.549.062,92
Wijzigingen van nettoactiva		210.638.023,83
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		370.805.382,10
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		581.443.405,93

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		36.809,14
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		36.809,14
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	138.984,50
Provisie voor de bewaarder	6	9.392,45
Abonnementstaks	7	3.935,71
Administratiekosten	9	64.337,77
Diverse kosten en provisies	13	12.016,47
Transactiekosten	11	5.143,91
Debetrente		5.479,94
Belasting aan buitenlandse overheden		8.921,54
Totaal uitgaven		248.212,29
Netto inkomsten / verlies		-211.403,15
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	2.020.558,12
- deviezenhandel	1b	-41.118,42
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		549.368,72
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		2.317.405,27
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-1.221.772,95
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-318.701,54
Resultaat van de verrichtingen		776.930,78
- Inschrijvingen		92.685,29
- Terugbetalingen		-25.790.750,19
Betaalde dividenden	16	-173.504,86
Wijzigingen van nettoactiva		-25.094.638,98
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		38.579.187,97
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		13.484.548,99

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	486.512,94
Ontvangen rente op obligaties	1e	608.848,66
Kredietrente		27.514,84
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	5.785,81
Belastinginning		12.338,68
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.141.000,93
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	687.051,78
Provisie voor de bewaarder	6	30.187,10
Abonnementstaks	7	65.839,44
Administratiekosten	9	84.552,65
Diverse kosten en provisies	13	27.414,54
Transactiekosten	11	48.776,88
Debetrente		152,39
Belasting aan buitenlandse overheden		8.592,65
Totaal uitgaven		952.567,43
Netto inkomsten / verlies		188.433,50
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.242.294,63
- deviezenhandel	1b	-16.990,25
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.413.737,88
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.495.922,55
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		3.909.660,43
- Inschrijvingen		3.249.292,22
- Terugbetalingen		-11.724.413,72
Betaalde dividenden	16	-71.648,72
Wijzigingen van nettoactiva		-4.637.109,79
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		66.455.717,47
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		61.818.607,68

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	19.907.644,90
Kredietrente		1.305.766,87
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	180.631,37
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		21.394.043,14
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.512.204,44
Provisie voor de bewaarder	6	322.482,82
Abonnementstaks	7	100.598,51
Administratiekosten	9	371.996,11
Diverse kosten en provisies	13	42.970,25
Transactiekosten	11	130.396,35
Debetrente		15.209,57
Belasting aan buitenlandse overheden		9.262,35
Totaal uitgaven		2.505.120,40
Netto inkomsten / verlies		18.888.922,74
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-10.719.507,28
- deviezenhandel	1b	-340.423,24
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		977.448,45
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		8.806.440,67
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	33.389.813,90
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-10.795.859,77
Resultaat van de verrichtingen		31.400.394,80
- Inschrijvingen		225.433.401,39
- Terugbetalingen		-53.055.472,11
Betaalde dividenden	16	-1.412.837,30
Wijzigingen van nettoactiva		202.365.486,78
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		567.086.633,70
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		769.452.120,48

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	11.689.029,42
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		196.298,19
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	430.215,43
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		12.315.543,04
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	855.522,08
Provisie voor de bewaarder	6	792.948,18
Abonnementstaks	7	67.861,27
Administratiekosten	9	296.468,09
Diverse kosten en provisies	13	111.593,24
Transactiekosten	11	401.618,45
Debetrente		10.840,03
Belasting aan buitenlandse overheden		8.998,18
Totaal uitgaven		2.545.849,52
Netto inkomsten / verlies		9.769.693,52
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.464.460,64
- deviezenhandel	1b	-299.909,84
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-76.033,45
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		7.929.289,59
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	84.713.701,64
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-11.519,49
Resultaat van de verrichtingen		92.631.471,74
- Inschrijvingen		88.862.604,27
- Terugbetalingen		-83.062.984,95
Betaalde dividenden	16	-1.902,80
Wijzigingen van nettoactiva		98.429.188,26
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		432.832.708,58
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		531.261.896,84

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	121.506,32
Kredietrente		2.513,72
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		124.020,04
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	30.816,08
Provisie voor de bewaarder	6	3.636,62
Abonnementstaks	7	3.310,85
Administratiekosten	9	39.884,67
Diverse kosten en provisies	13	14.284,74
Transactiekosten	11	7.528,72
Debetrente		290,17
Belasting aan buitenlandse overheden		8.499,33
Totaal uitgaven		108.251,18
Netto inkomsten / verlies		15.768,86
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	177.260,84
- deviezenhandel	1b	-0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		193.029,69
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	13.131,68
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		206.161,37
- Inschrijvingen		95.041,58
- Terugbetalingen		-8.084.876,77
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-7.783.673,82
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		11.373.368,10
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.589.694,28

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.036.730,23
Kredietrente		26.395,98
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.063.126,21
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	24.454,27
Provisie voor de bewaarder	6	8.619,44
Abonnementstaks	7	1.810,91
Administratiekosten	9	61.491,99
Diverse kosten en provisies	13	15.675,79
Transactiekosten	11	6.051,34
Debetrente		228,53
Belasting aan buitenlandse overheden		8.503,21
Totaal uitgaven		126.835,48
Netto inkomsten / verlies		936.290,73
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	277.843,61
- deviezenhandel	1b	39.972,82
- termijnwissels		4.861,42
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.258.968,58
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	63.972,14
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		145.229,12
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		1.468.169,84
- Inschrijvingen		1.740.634,80
- Terugbetalingen		-1.190.678,46
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		2.018.126,18
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		16.375.701,48
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		18.393.827,66

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	3.153.858,85
Kredietrente		18.715,79
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	41.750,91
Belastinginning		39.000,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		3.253.325,55
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	253.885,52
Provisie voor de bewaarder	6	78.566,96
Abonnementstaks	7	87.273,81
Administratiekosten	9	152.664,95
Diverse kosten en provisies	13	27.269,56
Transactiekosten	11	14.245,94
Debetrente		186,50
Belasting aan buitenlandse overheden		8.340,74
Totaal uitgaven		622.433,98
Netto inkomsten / verlies		2.630.891,57
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	918.235,83
- deviezenhandel	1b	13,27
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.549.140,67
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.542.295,10
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		6.091.435,77
- Inschrijvingen		31.401.548,85
- Terugbetalingen		-55.539.262,94
Betaalde dividenden	16	-2.494.684,16
Wijzigingen van nettoactiva		-20.540.962,48
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		162.915.327,49
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		142.374.365,01

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	1.382.586,82
Kredietrente		78.376,22
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.460.963,04
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	72.853,60
Provisie voor de bewaarder	6	16.240,30
Abonnementstaks	7	3.355,37
Administratiekosten	9	68.172,33
Diverse kosten en provisies	13	11.906,90
Transactiekosten	11	6.485,49
Debetrente		1.073,37
Belasting aan buitenlandse overheden		8.557,82
Totaal uitgaven		188.645,18
Netto inkomsten / verlies		1.272.317,86
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	187.726,82
- deviezenhandel	1b	45.757,67
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.505.802,35
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.085.320,73
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		3.591.123,08
- Inschrijvingen		6.501.226,22
- Terugbetalingen		-573.158,84
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		9.519.190,46
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		29.302.516,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		38.821.706,46

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	7.246.795,23
Kredietrente		7.230,65
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	100.102,80
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		7.354.128,68
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	350.807,40
Provisie voor de bewaarder	6	117.841,41
Abonnementstaks	7	27.927,72
Administratiekosten	9	137.981,74
Diverse kosten en provisies	13	26.321,25
Transactiekosten	11	55.623,79
Debetrente		45,14
Belasting aan buitenlandse overheden		6.254,49
Totaal uitgaven		722.802,94
Netto inkomsten / verlies		6.631.325,74
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-3.065.108,05
- deviezenhandel	1b	-0,02
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.566.217,67
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-318.648,05
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		3.247.569,62
- Inschrijvingen		99.186.247,06
- Terugbetalingen		-66.802.669,91
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		35.631.146,77
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		218.384.646,46
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		254.015.793,23

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.406.509,91
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		16.233,09
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		36.732,64
Overige inkomsten	12	18.649,21
Totaal inkomsten		1.478.124,85
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	363.869,35
Provisie voor de bewaarder	6	18.847,44
Abonnementstaks	7	9.212,56
Administratiekosten	9	78.110,42
Diverse kosten en provisies	13	34.304,10
Transactiekosten	11	867.685,38
Debetrente		361,82
Belasting aan buitenlandse overheden		10.615,62
Totaal uitgaven		1.383.006,69
Netto inkomsten / verlies		95.118,16
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	23.061.560,91
- deviezenhandel	1b	-110.777,25
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		23.045.901,82
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-16.564.025,30
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		6.481.876,52
- Inschrijvingen		2.106.085,37
- Terugbetalingen		-240.878.026,84
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		-232.290.064,95
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		243.948.492,71
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		11.658.427,76

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	90.000,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	18.917.416,88
Kredietrente		211.636,19
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		19.219.053,07
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.806.968,13
Provisie voor de bewaarder	6	352.653,47
Abonnementstaks	7	76.340,53
Administratiekosten	9	390.078,34
Diverse kosten en provisies	13	86.527,19
Transactiekosten	11	152.307,40
Debetrente		1.630,52
Belasting aan buitenlandse overheden		8.786,70
Totaal uitgaven		2.875.292,28
Netto inkomsten / verlies		16.343.760,79
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	11.912.736,30
- deviezenhandel	1b	0,01
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		28.256.497,10
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	2.966.287,01
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		31.222.784,11
- Inschrijvingen		60.450.644,34
- Terugbetalingen		-204.529.110,30
Betaalde dividenden	16	-337.766,76
Wijzigingen van nettoactiva		-113.193.448,61
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		747.688.721,89
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		634.495.273,28

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	5.430.983,81
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		722.323,66
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	394.951,44
Belastinginning		39.098,78
Overige inkomsten	12	47.656,22
Totaal inkomsten		6.635.013,91
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	518.591,09
Provisie voor de bewaarder	6	381.307,55
Abonnementstaks	7	45.602,24
Administratiekosten	9	168.364,84
Diverse kosten en provisies	13	75.728,95
Transactiekosten	11	321.734,46
Debetrente		6.066,50
Belasting aan buitenlandse overheden		11.030,19
Totaal uitgaven		1.528.425,82
Netto inkomsten / verlies		5.106.588,09
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-1.585.874,32
- deviezenhandel	1b	477.487,69
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		4.171.295,84
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		8.169.497,30
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	21.995.621,84
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-851.661,16
Resultaat van de verrichtingen		29.313.457,98
- Inschrijvingen		98.702.989,89
- Terugbetalingen		-34.445.318,43
Betaalde dividenden	16	-101.990,78
Wijzigingen van nettoactiva		93.469.138,66
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		159.681.252,84
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		253.150.391,50

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	329.720,88
Kredietrente		7.387,95
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	12.671,34
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		349.780,17
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	47.490,40
Provisie voor de bewaarder	6	16.368,28
Abonnementstaks	7	4.337,62
Administratiekosten	9	70.212,35
Diverse kosten en provisies	13	14.904,64
Transactiekosten	11	25.122,53
Debetrente		59,91
Belasting aan buitenlandse overheden		8.572,55
Totaal uitgaven		187.068,28
Netto inkomsten / verlies		162.711,89
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-16.172,91
- deviezenhandel	1b	0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-123.025,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		23.513,98
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-597.871,09
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		23.655,00
Resultaat van de verrichtingen		-550.702,11
- Inschrijvingen		12.114.528,65
- Terugbetalingen		-29.905.354,84
Betaalde dividenden	16	-2.889,89
Wijzigingen van nettoactiva		-18.344.418,19
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		46.439.253,67
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		28.094.835,48

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.995.802,68
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		15.947,36
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	122.600,40
Belastinginning		25.284,45
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		2.159.634,89
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	471.547,50
Provisie voor de bewaarder	6	71.155,79
Abonnementstaks	7	38.809,71
Administratiekosten	9	120.897,60
Diverse kosten en provisies	13	82.223,01
Transactiekosten	11	152.321,15
Debetrente		5.370,91
Belasting aan buitenlandse overheden		11.276,99
Totaal uitgaven		953.602,66
Netto inkomsten / verlies		1.206.032,23
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	14.789.414,94
- deviezenhandel	1b	-88.972,61
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		15.906.474,56
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	11.366.381,58
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		27.272.856,14
- Inschrijvingen		23.724.314,05
- Terugbetalingen		-57.849.769,38
Betaalde dividenden	16	-111.826,79
Wijzigingen van nettoactiva		-6.964.425,98
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		138.358.363,30
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		131.393.937,32

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	6.027.135,50
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		84.628,27
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	561.233,90
Belastinginning		43.641,38
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		6.716.639,05
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.804.443,95
Provisie voor de bewaarder	6	236.623,14
Abonnementstaks	7	104.508,66
Administratiekosten	9	394.517,22
Diverse kosten en provisies	13	78.454,66
Transactiekosten	11	615.975,94
Debetrente		146,72
Belasting aan buitenlandse overheden		8.689,60
Totaal uitgaven		3.243.359,89
Netto inkomsten / verlies		3.473.279,16
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	108.948.631,01
- deviezenhandel	1b	-871.663,54
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		111.550.246,63
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	27.051.525,58
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		138.601.772,21
- Inschrijvingen		120.269.899,11
- Terugbetalingen		-450.398.183,82
Betaalde dividenden	16	-527.222,72
Wijzigingen van nettoactiva		-192.053.735,22
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		698.874.602,82
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		506.820.867,60

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.359.387,67
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		3.242,32
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	49.847,15
Belastinginning		56.344,85
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.468.821,99
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	223.612,12
Provisie voor de bewaarder	6	29.021,27
Abonnementstaks	7	20.547,11
Administratiekosten	9	82.351,93
Diverse kosten en provisies	13	61.193,07
Transactiekosten	11	102.017,00
Debetrente		20,25
Belasting aan buitenlandse overheden		8.819,16
Totaal uitgaven		527.581,91
Netto inkomsten / verlies		941.240,08
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	9.669.208,05
- deviezenhandel	1b	311,76
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		10.610.759,89
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-2.908.695,05
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		7.702.064,84
- Inschrijvingen		5.161.172,64
- Terugbetalingen		-42.555.879,97
Betaalde dividenden	16	-48.424,98
Wijzigingen van nettoactiva		-29.741.067,47
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		73.560.830,06
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		43.819.762,59

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	4.751.686,81
Kredietrente		84.089,16
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	85.353,11
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		4.921.129,08
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	238.570,99
Provisie voor de bewaarder	6	85.522,45
Abonnementstaks	7	20.237,91
Administratiekosten	9	169.411,66
Diverse kosten en provisies	13	33.693,80
Transactiekosten	11	57.632,41
Debetrente		945,78
Belasting aan buitenlandse overheden		8.066,59
Totaal uitgaven		614.081,59
Netto inkomsten / verlies		4.307.047,49
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-6.215.486,08
- deviezenhandel	1b	185.938,05
- termijnwissels		-1.758.363,21
- termijnverrichtingen		-511.451,14
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-3.992.314,89
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	6.589.706,80
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		-156.317,60
- termijnverrichtingen		-203.581,88
Resultaat van de verrichtingen		2.237.492,43
- Inschrijvingen		30.111.799,92
- Terugbetalingen		-189.355.146,69
Betaalde dividenden	16	-66.110,33
Wijzigingen van nettoactiva		-157.071.964,67
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		251.740.610,90
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		94.668.646,23

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION (sinds 29 januari 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.311.131,56
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		10.091,73
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		1.534,78
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.322.758,07
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	156.311,42
Provisie voor de bewaarder	6	13.211,38
Abonnementstaks	7	3.568,56
Administratiekosten	9	54.095,92
Diverse kosten en provisies	13	14.326,19
Transactiekosten	11	206.513,02
Debetrente		657,24
Belasting aan buitenlandse overheden		3.551,68
Totaal uitgaven		452.235,41
Netto inkomsten / verlies		870.522,66
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	991.018,64
- deviezenhandel	1b	-3.966,19
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		1.857.575,11
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	222.963,58
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		2.080.538,69
- Inschrijvingen		33.683.083,24
- Terugbetalingen		-11.412.716,45
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		24.350.905,48
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		24.350.905,48

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028 (sinds 3 juni 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1e	136.157,65
Kredietrente		2.369,24
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		138.526,89
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	10.418,46
Provisie voor de bewaarder	6	4.855,97
Abonnementstaks	7	4.028,19
Administratiekosten	9	34.582,27
Diverse kosten en provisies	13	5.916,95
Transactiekosten	11	13.522,55
Debetrente		2,24
Belasting aan buitenlandse overheden		3.079,71
Totaal uitgaven		76.406,34
Netto inkomsten / verlies		62.120,55
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	30.437,99
- deviezenhandel	1b	0,02
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		92.558,56
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	436.006,87
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		528.565,43
- Inschrijvingen		20.479.150,89
- Terugbetalingen		-1.314.541,74
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		19.693.174,58
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		19.693.174,58

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE (sinds 15 mei 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	122.187,76
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		7.621,28
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		129.809,04
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	187.523,12
Provisie voor de bewaarder	6	17.139,31
Abonnementstaks	7	20.415,17
Administratiekosten	9	57.219,94
Diverse kosten en provisies	13	10.921,69
Transactiekosten	11	243.775,76
Debetrente		7,76
Belasting aan buitenlandse overheden		3.239,93
Totaal uitgaven		540.242,68
Netto inkomsten / verlies		-410.433,64
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.349.279,26
- deviezenhandel	1b	-33.896,04
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		904.949,58
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	8.310.515,65
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		9.215.465,23
- Inschrijvingen		74.697.339,08
- Terugbetalingen		-11.477.552,19
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		72.435.252,12
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		72.435.252,12

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE (sinds 15 mei 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	1.916.647,45
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		56.808,44
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		1.973.455,89
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	1.671.103,60
Provisie voor de bewaarder	6	141.615,76
Abonnementstaks	7	53.002,69
Administratiekosten	9	193.613,14
Diverse kosten en provisies	13	37.589,29
Transactiekosten	11	1.382.071,14
Debetrente		34.965,28
Belasting aan buitenlandse overheden		4.950,36
Totaal uitgaven		3.518.911,26
Netto inkomsten / verlies		-1.545.455,37
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	6.628.734,07
- deviezenhandel	1b	46.606,49
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		5.129.885,19
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	71.058.629,35
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		76.188.514,54
- Inschrijvingen		762.368.547,00
- Terugbetalingen		-27.538.062,63
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		811.018.998,91
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		811.018.998,91

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

DPAM L

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2024 tot 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT (sinds 3 juni 2024)

	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1e	11.963,66
Ontvangen rente op obligaties	1e	0,00
Kredietrente		1.681,90
Commissie ontvangen op inschrijvingen en inkopen	4	0,00
Belastinginning		0,00
Overige inkomsten	12	0,00
Totaal inkomsten		13.645,56
Uitgaven		
Prestatieprovisie	5	0,00
Beheersprovisie	5	12.569,37
Provisie voor de bewaarder	6	782,00
Abonnementstaks	7	233,49
Administratiekosten	9	25.011,30
Diverse kosten en provisies	13	5.720,98
Transactiekosten	11	8.414,80
Debetrente		15,54
Belasting aan buitenlandse overheden		3.044,66
Totaal uitgaven		55.792,14
Netto inkomsten / verlies		-42.146,58
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	12.029,11
- deviezenhandel	1b	-1.672,18
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-31.789,65
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1d	-46.131,61
deviezenhandel		0,00
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-77.921,26
- Inschrijvingen		2.810.526,01
- Terugbetalingen		-215.584,23
Betaalde dividenden	16	0,00
Wijzigingen van nettoactiva		2.517.020,52
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		0,00
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2.517.020,52

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A1 TOWERS 5,25 23-28	7.000.000	EUR	7.050.610,00	7.456.120,00	0,39%
ABANCA CORP. FRN 21-080927	5.000.000	EUR	4.994.850,00	4.807.675,00	0,25%
ABANCA FRN 23-30	6.000.000	EUR	5.978.580,00	6.607.080,00	0,35%
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	4.000.000	EUR	3.997.910,00	3.932.600,00	0,21%
ABERTIS 4,125 23-29	4.000.000	EUR	3.967.720,00	4.165.840,00	0,22%
ABERTIS INFRASTRUC 3,00 19-270331	7.000.000	EUR	7.723.342,66	6.972.525,00	0,37%
ABIBB 3,45 24-31	6.000.000	EUR	6.002.360,00	6.152.310,00	0,32%
AB INBEV 2,875 20-020432	10.000.000	EUR	10.974.249,99	9.870.550,00	0,52%
AB INBEV 3,70 20-020440	4.000.000	EUR	4.411.190,00	4.031.840,00	0,21%
ABN AMRO 3,625 23-26	2.000.000	EUR	1.994.360,00	2.021.030,00	0,11%
ABN AMRO 4,375 23-28	3.000.000	EUR	2.998.380,00	3.148.230,00	0,17%
ACCIONA 5,125 23-31	6.000.000	EUR	5.981.820,00	6.390.420,00	0,34%
ACCOR 3,875 24-31	3.000.000	EUR	2.984.850,00	3.066.705,00	0,16%
ACEA 3,875 23-31	8.000.000	EUR	7.966.900,00	8.293.480,00	0,44%
ADNA 3,875 24-36	6.000.000	EUR	6.020.265,00	6.156.690,00	0,32%
AHOLD DELHAIZE N.V. 1,125 18-190326	4.000.000	EUR	4.086.140,00	3.933.780,00	0,21%
AIB FRN 24-35	3.600.000	EUR	3.584.124,00	3.709.854,00	0,20%
AIB GROUP FRN 23-29	2.000.000	EUR	2.032.754,00	2.102.980,00	0,11%
AIB GRP 5,75 22-29	9.000.000	EUR	9.273.000,00	9.715.320,00	0,51%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.200.000	EUR	2.177.736,00	1.946.879,00	0,10%
AKZO NOB 3,75 24-34	3.000.000	EUR	2.995.830,00	3.031.740,00	0,16%
AKZO NOBEL N.V. 1,50 22-280328	2.000.000	EUR	1.995.560,00	1.904.630,00	0,10%
ALLIANDER FRN 24-PE	4.000.000	EUR	3.967.200,00	4.159.460,00	0,22%
ALLIANDER N.V. 2,625 22-090927	2.000.000	EUR	1.992.620,00	2.002.890,00	0,11%
ALLIANDER N.V. FRN 18-PERPETUAL	2.400.000	EUR	2.379.456,00	2.377.104,00	0,13%
ALLIANZ FRN 23-53	3.000.000	EUR	3.000.570,00	3.397.740,00	0,18%
ALLIANZ SE 3,099 17-060747	2.000.000	EUR	2.048.485,45	1.999.290,00	0,11%
ALLIANZ SE FRN 15-070745	3.000.000	EUR	3.035.130,00	2.985.735,00	0,16%
ALLIANZ SE FRN 22-05072052	4.500.000	EUR	4.500.315,00	4.630.882,50	0,24%
ALSTOM S.A. 0,00 21-110129	7.000.000	EUR	6.471.000,00	6.204.450,00	0,33%
AMADEUS 1,875 20-28	2.000.000	EUR	1.911.496,00	1.934.660,00	0,10%
AMADEUS IT 3,5 24-29	5.000.000	EUR	4.997.300,00	5.096.800,00	0,27%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	4.000.000,00	3.866.420,00	0,20%
AMERICA MOVIL S.A.B. DE CV 2,125 16-100328	3.990.000	EUR	3.728.577,19	3.923.965,50	0,21%
AMERICAN 3,375 24-29	4.500.000	EUR	4.483.575,00	4.582.845,00	0,24%
AMERICAN MEDICAL 1,375 22-080328	2.000.000	EUR	1.996.000,00	1.913.950,00	0,10%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	2.000.000	EUR	1.975.040,00	1.775.600,00	0,09%
AMPRION 3,125 24-30	3.500.000	EUR	3.452.260,00	3.489.307,50	0,18%
AMPRION 3,625 24-31	2.500.000	EUR	2.497.425,00	2.553.612,50	0,13%
AMPRION 4,125 23-34	4.000.000	EUR	3.966.400,00	4.204.060,00	0,22%
AMT 4,125 23-27	6.000.000	EUR	5.991.960,00	6.158.670,00	0,32%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,15 18-220127	6.000.000	EUR	5.669.262,00	5.834.550,00	0,31%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,65 19-280331	3.000.000	EUR	2.984.490,00	2.784.270,00	0,15%
ANHEUSER BUSCH INBEV 2,75 16-170336	2.000.000	EUR	2.199.740,33	1.894.640,00	0,10%
APRR 3,125 24-34	3.000.000	EUR	2.959.380,00	2.930.700,00	0,15%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ARGAN 1,011 21-171126	3.000.000	EUR	2.741.000,00	2.875.935,00	0,15%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.982.880,00	4.164.140,00	0,22%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	2.000.000	EUR	1.990.600,00	1.921.370,00	0,10%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	6.791.950,05	7.090.725,00	0,37%
ARGENTUM NETHERLAND 2,00 18-170930	1.200.000	EUR	1.198.860,00	1.138.440,00	0,06%
ARKEMA 1,50 17-200427	4.000.000	EUR	3.940.000,00	3.894.980,00	0,21%
ARKEMA 3,50 24-34	2.100.000	EUR	2.061.486,00	2.081.940,00	0,11%
ARKEMA 4,25 23-30	3.000.000	EUR	2.996.130,00	3.146.865,00	0,17%
ARNDTN 4,80 24-29	3.000.000	EUR	2.932.170,00	3.108.885,00	0,16%
ARVAL 4,125 23-26	4.000.000	EUR	3.986.960,00	4.049.480,00	0,21%
ASR NED 3,625 23-28	2.000.000	EUR	1.992.020,00	2.057.100,00	0,11%
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-080648	4.000.000	EUR	4.757.114,66	4.203.680,00	0,22%
ASTM SpA 2,375 21-251133	6.000.000	EUR	5.982.060,00	5.307.750,00	0,28%
AT&T INC. 3,15 17-040936	8.000.000	EUR	8.669.863,00	7.626.880,00	0,40%
ATT INC 4,30 23-34	9.000.000	EUR	9.118.400,01	9.557.595,00	0,50%
AUTOLIV 3,625 24-29	3.000.000	EUR	2.995.620,00	3.041.745,00	0,16%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	3.000.000	EUR	2.967.540,00	2.898.135,00	0,15%
AUTOSTR 5,50 23-31	2.800.000	EUR	2.783.060,00	2.963.940,00	0,16%
AUTOSTRAD 4,25 24-32	1.500.000	EUR	1.489.080,00	1.542.075,00	0,08%
AXA FRN 18-280549	3.000.000	EUR	3.222.204,34	2.972.910,00	0,16%
AXA FRN 22-100742	3.500.000	EUR	3.474.485,00	3.055.920,00	0,16%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	6.000.000	EUR	5.725.920,00	5.716.830,00	0,30%
AXA SA 3,625 23-33	3.500.000	EUR	3.468.640,00	3.655.925,00	0,19%
AXA SA FRN 23-43	4.000.000	EUR	4.132.090,91	4.386.960,00	0,23%
AYVENS 3,875 24-28	3.000.000	EUR	2.997.720,00	3.069.975,00	0,16%
BANCO BILB FRN 23-31	5.000.000	EUR	4.983.600,00	5.304.125,00	0,28%
BANCO SAB FRN 22-28	3.000.000	EUR	2.992.380,00	3.172.275,00	0,17%
BANCO SANTANDER S.A. FRN 22-270926	4.000.000	EUR	3.986.280,00	4.020.520,00	0,21%
BANKINTER FRN 23-31	7.000.000	EUR	7.098.350,00	7.557.935,00	0,40%
BANKINTER S.A. FRN 21-231232	3.000.000	EUR	2.993.910,00	2.835.270,00	0,15%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.754.960,00	0,15%
BARCLAYS 4,918 23-30	5.500.000	EUR	5.525.266,00	5.880.957,50	0,31%
BARCLAYS FRN 22-34	5.000.000	EUR	5.026.372,00	5.535.500,00	0,29%
BARCLAYS FRN 24-33	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.294.050,00	0,28%
BARCLAYS FRN 24-35	2.250.000	EUR	2.250.000,00	2.345.456,25	0,12%
BARCLAYS FRN 24-36	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.007.050,00	0,11%
BAXTER INTERNATIONAL 1,30 19-150529	10.000.000	EUR	9.908.219,01	9.269.000,00	0,49%
BBVASM 3,625 24-30	3.000.000	EUR	2.988.720,00	3.088.800,00	0,16%
BBVASM FRN 23-26	3.500.000	EUR	3.497.480,00	3.512.950,00	0,19%
BBVASM FRN 24-36	3.000.000	EUR	2.991.480,00	3.047.070,00	0,16%
BCO BILBAO FRN 24-36	3.500.000	EUR	3.493.105,00	3.657.797,50	0,19%
BCO BPM 4,625 23-27	4.000.000	EUR	3.992.720,00	4.184.780,00	0,22%
BCO CREDIT FRN 24-30	6.600.000	EUR	6.634.170,00	6.781.170,00	0,36%
BCO SABADE FRN 23-29	5.000.000	EUR	4.976.050,00	5.312.225,00	0,28%
BCO SANT FRN 24-34	3.500.000	EUR	3.490.865,00	3.663.502,50	0,19%
BECTON 3,519 24-31	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.053.355,00	0,16%
BECTON 3,553 23-29	4.000.000	EUR	3.999.880,00	4.090.920,00	0,22%
BECTON 3,828 24-32	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.080.670,00	0,16%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.557.139,00	0,13%
BECTON DICKINSON 0,334 21-130828	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.743.605,00	0,14%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BELFIUS 3,375 24-31	4.500.000	EUR	4.496.985,00	4.494.487,50	0,24%
BELFIUS 3,875 23-28	3.000.000	EUR	2.986.890,00	3.098.385,00	0,16%
BFCM 5,125 23-33	2.000.000	EUR	1.996.160,00	2.127.800,00	0,11%
BFCM FRN 22-160632	3.000.000	EUR	2.998.920,00	3.006.600,00	0,16%
BKIR FRN 24-34	5.000.000	EUR	5.053.694,00	5.162.850,00	0,27%
BKNG 3,75 24-36	6.000.000	EUR	5.956.530,00	6.120.060,00	0,32%
BK OF IREL FRN 23-29	3.000.000	EUR	2.989.920,00	3.163.320,00	0,17%
BLACKST 3,625 22-29	7.000.000	EUR	6.651.999,97	7.005.950,00	0,37%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	3.000.000	EUR	2.955.750,00	3.030.000,00	0,16%
BMW 3,375 24-34	3.000.000	EUR	2.983.980,00	2.968.485,00	0,16%
BMW FIN 4,125 23-33	4.000.000	EUR	3.960.280,00	4.220.240,00	0,22%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	3.000.000	EUR	2.995.170,00	2.728.995,00	0,14%
BNP PARIBAS S.A. FRN 18-201130	2.000.000	EUR	2.061.252,00	1.980.130,00	0,10%
BNP PARIBAS S.A. FRN 20-190228	3.000.000	EUR	2.990.550,00	2.838.195,00	0,15%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-190130	2.000.000	EUR	1.993.440,00	1.787.910,00	0,09%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	3.000.000	EUR	2.996.550,00	2.699.760,00	0,14%
BNP PARIBAS S.A. FRN 22-310332	2.500.000	EUR	2.498.250,00	2.435.375,00	0,13%
BNPP FRN 24-34	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.027.495,00	0,16%
BOOKING 3,25 24-32	4.000.000	EUR	3.976.760,00	4.009.980,00	0,21%
BOOKING 4,125 23-33	4.000.000	EUR	3.977.200,00	4.219.800,00	0,22%
BOOKING HLDG 0,10 21-080325	4.500.000	EUR	4.498.920,00	4.476.847,50	0,24%
BOUYGUES 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.996.820,00	2.078.080,00	0,11%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	1.600.000	EUR	1.597.216,00	1.591.760,00	0,08%
BPCE S.A. FRN 20-150927	2.000.000	EUR	1.984.280,00	1.915.120,00	0,10%
BPCE S.A. FRN 21-130142	3.000.000	EUR	2.990.310,00	2.866.515,00	0,15%
BPER BCA FRN 24-31	4.000.000	EUR	3.991.640,00	4.119.220,00	0,22%
BPOST 3,29 24-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.015.465,00	0,16%
BRAMBLES 4,25 23-31	3.000.000	EUR	2.986.650,00	3.176.355,00	0,17%
BRENNTAG 3,875 24-32	7.000.000	EUR	6.937.680,00	7.140.105,00	0,38%
BUREAU 3,125 24-31	4.000.000	EUR	3.977.240,00	3.996.900,00	0,21%
BUREAU V 3,50 24-36	10.000.000	EUR	9.938.852,00	9.988.450,00	0,53%
CAIXABANK FRN 22-130426	2.000.000	EUR	1.997.740,00	1.991.370,00	0,10%
CAIXABANK FRN 22-30	4.000.000	EUR	3.977.040,00	4.388.660,00	0,23%
CAIXABANK FRN 22-33	3.800.000	EUR	3.794.718,00	4.075.747,00	0,21%
CAIXABANK FRN 23-29	4.000.000	EUR	3.983.240,00	4.256.220,00	0,22%
CAIXABANK S.A. FRN 20-100726	2.000.000	EUR	1.991.700,00	1.975.580,00	0,10%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	3.100.000	EUR	3.086.763,00	3.021.756,00	0,16%
CAIXABK 4,25 23-30	2.400.000	EUR	2.391.312,00	2.549.448,00	0,13%
CAIXABK 4,375 23-33	4.000.000	EUR	3.964.520,00	4.325.580,00	0,23%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	4.500.000	EUR	4.493.340,00	4.312.957,50	0,23%
CAIXA GERL FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.000.420,00	3.223.095,00	0,17%
CARMILA 5,50 23-28	2.600.000	EUR	2.586.168,00	2.785.705,00	0,15%
CASTELL 4,125 24-30	2.200.000	EUR	2.191.684,00	2.219.393,00	0,12%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	3.000.000	EUR	2.981.730,00	2.771.715,00	0,15%
CEBREGI 4,75 24-34	4.000.000	EUR	3.998.120,00	4.250.600,00	0,22%
CIE SAINT-GOBAIN 2,625 22-100832	3.000.000	EUR	2.970.960,00	2.880.960,00	0,15%
CITIGROUP INC. FRN 20-060726	4.000.000	EUR	4.037.300,00	3.965.040,00	0,21%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	8.000.000	EUR	7.917.680,00	6.487.280,00	0,34%
CMBK FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.994.560,00	2.123.510,00	0,11%
CMBK FRN 24-32	2.000.000	EUR	1.992.220,00	2.037.210,00	0,11%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CMBK FRN 24-35	1.800.000	EUR	1.790.928,00	1.786.878,00	0,09%
CMZB FRN 24-37	5.000.000	EUR	4.963.100,00	4.982.850,00	0,26%
CNP ASSURANCES FRN 21-121053	3.600.000	EUR	3.561.876,00	3.029.364,00	0,16%
COMCAST 0,75 20-32	3.000.000	EUR	2.350.479,99	2.555.460,00	0,13%
COMCAST CORP. 0,00 21-140926	2.000.000	EUR	1.993.720,00	1.911.810,00	0,10%
COMMERZBANK FRN 22-140927	2.800.000	EUR	2.785.188,00	2.806.720,00	0,15%
COOP RAB 4,00 23-30	3.000.000	EUR	2.987.250,00	3.128.310,00	0,16%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	2.500.000	EUR	2.497.800,00	2.383.450,00	0,13%
COVIVIO 4,125 24-33	5.000.000	EUR	4.972.750,00	5.076.150,00	0,27%
COVIVO 4,625 23-32	2.500.000	EUR	2.491.525,00	2.658.325,00	0,14%
CRED AGR 4,50 24-34	2.200.000	EUR	2.199.714,00	2.249.764,00	0,12%
CRED AGRI FRN 23-33	4.000.000	EUR	3.982.960,00	4.237.640,00	0,22%
CREDIT A 4,125 24-36	2.000.000	EUR	1.998.700,00	2.061.810,00	0,11%
CREDIT A 4,375 23-33	2.800.000	EUR	2.787.988,00	2.958.844,00	0,16%
CREDIT AGR FRN 24-31	1.000.000	EUR	997.340,00	1.015.680,00	0,05%
CREDIT AGR FRN 24-36	3.500.000	EUR	3.491.320,00	3.558.712,50	0,19%
CREDIT AGRICOLE 1,75 19-050329	3.000.000	EUR	3.034.650,00	2.828.685,00	0,15%
CREDIT AGRICOLE S.A. 1,625 20-050630	2.600.000	EUR	2.599.870,00	2.577.458,00	0,14%
CREDIT AGRICOLE S.A. FRN 21-210929	3.500.000	EUR	3.493.770,00	3.175.847,50	0,17%
CREDIT MUTUEL 2,625 22-061129	4.000.000	EUR	3.999.240,00	3.868.980,00	0,20%
CRELAN FRN 24-32	3.500.000	EUR	3.491.600,00	3.806.705,00	0,20%
CRITERIA 3,50 24-29	6.000.000	EUR	5.985.660,00	6.059.820,00	0,32%
CTEFRA 3,75 24-36	2.000.000	EUR	1.986.720,00	2.009.040,00	0,11%
CTP N.V. 0,50 21-210625	1.977.000	EUR	1.902.735,41	1.952.920,14	0,10%
CTP N.V. 0,625 21-270926	1.196.000	EUR	1.002.881,88	1.153.906,78	0,06%
CTP N.V. 1,50 21-270931	5.000.000	EUR	4.296.703,75	4.341.700,00	0,23%
CTP N.V. 3,875 24-32	5.000.000	EUR	4.961.250,00	4.945.475,00	0,26%
CTP NV 4,75 24-30	2.000.000	EUR	1.994.280,00	2.090.440,00	0,11%
DAIMLER INTERNATIONAL 1,00 18-111125	3.500.000	EUR	3.511.030,00	3.450.370,00	0,18%
DANAHER CORP. 2,10 20-300926	2.500.000	EUR	2.492.925,00	2.478.725,00	0,13%
DEUTSCH BK FRN 24-28	4.000.000	EUR	4.005.298,00	4.078.540,00	0,21%
DEUTSCHE 3,25 24-35	4.000.000	EUR	3.983.000,00	4.013.160,00	0,21%
DEUTSCHE 3,25 24-36	6.000.000	EUR	5.985.300,00	6.012.000,00	0,32%
DEUTSCHE FRN 24-30	4.000.000	EUR	3.991.040,00	4.102.940,00	0,22%
DEUTSCHE TELEKOM A.G 1,50 16-030428	3.000.000	EUR	2.774.700,00	2.904.255,00	0,15%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	4.000.000	EUR	4.148.456,20	3.870.200,00	0,20%
DNB BANK FRN 23-28	3.500.000	EUR	3.495.870,00	3.636.675,00	0,19%
DSM BV 3,625 24-34	3.500.000	EUR	3.480.960,00	3.553.672,50	0,19%
DSVDC 3,50 24-29	6.000.000	EUR	5.980.768,00	6.149.850,00	0,32%
EDENRED 3,625 24-32	4.500.000	EUR	4.461.435,00	4.529.317,50	0,24%
EDF 4,375 24-36	4.000.000	EUR	3.974.760,00	4.195.520,00	0,22%
EDF 4,625 10-260430	5.500.000	EUR	6.976.813,85	5.889.812,50	0,31%
EDF 4,75 22-34	6.000.000	EUR	6.084.510,00	6.507.720,00	0,34%
EDF S.A. 2,00 19-091249	4.000.000	EUR	4.379.700,00	2.605.800,00	0,14%
EDPPL 3,875 23-28	3.000.000	EUR	2.991.960,00	3.096.270,00	0,16%
ELLEVIO 4,125 24-34	4.000.000	EUR	3.987.440,00	4.166.740,00	0,22%
ENBW 3,75 24-35	3.500.000	EUR	3.491.635,00	3.512.827,50	0,19%
ENBW INT 3,85 23-30	4.000.000	EUR	3.993.040,00	4.161.420,00	0,22%
ENBW INTL 4,30 23-34	2.800.000	EUR	2.791.572,00	2.969.610,00	0,16%
ENEL 5,625 07-210627	2.500.000	EUR	3.217.653,00	2.679.225,00	0,14%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ENEL FIN 3,875 24-35	4.500.000	EUR	4.445.640,00	4.595.017,50	0,24%
ENEL FIN 4,00 23-31	3.000.000	EUR	2.966.310,00	3.134.205,00	0,17%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	3.000.000	EUR	2.985.360,00	2.356.680,00	0,12%
ENEL SpA FRN 18-241181	5.000.000	EUR	5.292.659,99	4.976.975,00	0,26%
ENEL SPA FRN 23-PERP	5.000.000	EUR	5.071.250,00	5.369.025,00	0,28%
ENEXIS HLDG 0,625 20-170632	3.000.000	EUR	2.993.790,00	2.527.230,00	0,13%
ENGIE 3,625 24-31	3.000.000	EUR	2.981.070,00	3.063.420,00	0,16%
ENGIE 3,875 23-33	4.000.000	EUR	3.968.160,00	4.118.980,00	0,22%
ENGIE FRN 24-PERP	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.231.575,00	0,28%
ENGIE SA 4,50 23-42	4.000.000	EUR	4.039.650,00	4.213.600,00	0,22%
EQT AB 2,875 22-060432	4.500.000	EUR	4.473.450,00	4.270.702,50	0,23%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.000.000	EUR	1.577.720,60	1.691.610,00	0,09%
ERG SPA 4,125 24-30	2.500.000	EUR	2.488.025,00	2.576.487,50	0,14%
ERSTE GROUP BANK A.G. FRN 22-070633	1.500.000	EUR	1.495.140,00	1.512.570,00	0,08%
ERSTE GROUP BANK FRN 20-080931	6.000.000	EUR	6.144.050,00	5.856.390,00	0,31%
EUROBANK FRN 24-30	4.000.000	EUR	3.980.840,00	4.089.620,00	0,22%
EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 22-060729	10.000.000	EUR	9.829.880,00	10.186.450,00	0,54%
EVONIK INDUSTRIES 2,25 22-250927	3.000.000	EUR	2.981.580,00	2.962.590,00	0,16%
FERROV 4,125 23-29	1.500.000	EUR	1.491.810,00	1.562.550,00	0,08%
FIDELITY NATIONAL 0,625 19-031225	1.500.000	EUR	1.498.590,00	1.471.185,00	0,08%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1,50 19-210527	7.000.000	EUR	7.173.580,00	6.793.010,00	0,36%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	3.500.000	EUR	3.489.850,00	3.346.140,00	0,18%
FINGRID 2,75 24-29	2.400.000	EUR	2.392.368,00	2.391.888,00	0,13%
FNM SpA 0,75 21-201026	3.000.000	EUR	2.994.720,00	2.895.135,00	0,15%
FORTIVE 3,70 24-29	5.100.000	EUR	5.097.093,00	5.226.250,50	0,28%
FORTUM 4,00 23-28	3.500.000	EUR	3.488.975,00	3.615.202,50	0,19%
GBL 4,00 23-33	3.000.000	EUR	2.989.800,00	3.160.800,00	0,17%
GD CITY 4,375 24-30	2.500.000	EUR	2.444.350,00	2.576.975,00	0,14%
GENERAL 4,1562 24-35	6.500.000	EUR	6.500.000,00	6.627.692,50	0,35%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	3.000.000	EUR	3.030.230,00	2.707.815,00	0,14%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	6.000.000	EUR	5.912.730,00	6.095.670,00	0,32%
HANNOVER FRN 22-43	3.500.000	EUR	3.491.145,00	3.972.027,50	0,21%
HEIBOS FRN 24-29	5.000.000	EUR	4.962.000,00	4.964.825,00	0,26%
HEIMSTAD 0,75 21-29	3.000.000	EUR	2.278.500,00	2.602.950,00	0,14%
HEIMSTAD 1,625 21-31	2.000.000	EUR	1.436.000,00	1.705.410,00	0,09%
HEIMSTADEN BOSTAD 1,125 20-210126	10.000.000	EUR	9.507.160,00	9.776.400,00	0,52%
HERA 4,25 23-33	2.500.000	EUR	2.488.025,00	2.640.625,00	0,14%
HERA SpA 2,50 22-250529	3.000.000	EUR	2.973.660,00	2.948.280,00	0,16%
HOWOGE WOHNUNGS 0,625 21-011128	3.500.000	EUR	3.494.015,00	3.188.867,50	0,17%
HSBC FRN 24-29	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.099.225,00	0,27%
HSBC FRN 24-35	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.587.862,50	0,14%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.003.315,00	0,16%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131126	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.962.020,00	0,10%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.000.000	EUR	1.995.680,00	1.982.320,00	0,10%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	3.000.000	EUR	2.980.800,00	2.988.870,00	0,16%
IBERDROLA FRN 23-PERP	3.700.000	EUR	3.700.000,00	3.825.781,50	0,20%
IBERDROL FRN 24-PERP	2.500.000	EUR	2.499.925,00	2.618.637,50	0,14%
IBESM 3,375 24-35	5.000.000	EUR	4.963.450,00	4.968.350,00	0,26%
IBESM 3,625 24-34	1.600.000	EUR	1.596.432,00	1.637.704,00	0,09%
IHG 3,625 24-31	5.000.000	EUR	4.994.200,00	5.033.325,00	0,27%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IHG FIN 4,375 23-29	8.000.000	EUR	8.053.150,00	8.431.320,00	0,44%
ILLINOIS 3,25 24-28	2.500.000	EUR	2.488.125,00	2.543.837,50	0,13%
ILLINOIS 3,375 24-32	6.000.000	EUR	6.010.560,00	6.135.360,00	0,32%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	3.000.000	EUR	2.980.290,00	2.839.095,00	0,15%
ILLINOIS TOOL WORKS 2,125 15-220530	3.000.000	EUR	2.979.090,00	2.903.460,00	0,15%
IMCD 3,625 24-30	4.500.000	EUR	4.472.280,00	4.505.557,50	0,24%
ING GROEP FRN 24-32	5.000.000	EUR	4.989.550,00	4.983.900,00	0,26%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	1.700.000	EUR	1.691.908,00	1.608.106,50	0,08%
ING GROEP N.V. FRN 21-161132	3.000.000	EUR	2.990.790,00	2.815.590,00	0,15%
ING GROUP N.V. FRN 19-131130	2.500.000	EUR	2.495.650,00	2.447.112,50	0,13%
ING GROUP N.V. FRN 20-260531	3.700.000	EUR	3.763.186,00	3.650.660,50	0,19%
ING GROUP N.V. FRN 22-230526	3.000.000	EUR	2.997.840,00	2.989.995,00	0,16%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	2.800.000	EUR	2.788.492,00	2.855.874,00	0,15%
INTESA 4,875 23-30	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.374.042,00	0,13%
INTESA 5,125 23-31	4.000.000	EUR	3.971.320,00	4.419.320,00	0,23%
INTESA S 5,625 23-33	2.000.000	EUR	1.985.080,00	2.268.980,00	0,12%
INTESA SAN FRN 23-28	1.000.000	EUR	996.290,00	1.041.725,00	0,05%
INTESA SAN PAOLO SpA 0,75 21-160328	2.500.000	EUR	2.498.800,00	2.338.237,50	0,12%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 19-040729	8.000.000	EUR	8.415.704,44	7.577.200,00	0,40%
INTESA SAN PAOLO SpA 4,75 22-060927	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.759.847,50	0,30%
IRELAND FRN 23-28	6.000.000	EUR	6.084.860,00	6.288.900,00	0,33%
IRELAND FRN 23-31	4.500.000	EUR	4.676.850,00	4.880.295,00	0,26%
IREN SpA 1,00 20-010730	5.000.000	EUR	4.663.140,00	4.553.750,00	0,24%
IREN SpA 1,50 17-241027	4.000.000	EUR	3.860.000,00	3.891.480,00	0,21%
ISPIM 3,625 24-30	3.000.000	EUR	2.979.210,00	3.067.455,00	0,16%
ISPIM FRN 24-32	3.000.000	EUR	2.995.470,00	3.039.540,00	0,16%
ISSDC 3,875 24-29	4.000.000	EUR	3.975.800,00	4.100.000,00	0,22%
ITALGAS SpA 1,625 17-180129	4.000.000	EUR	3.832.921,33	3.818.660,00	0,20%
JAB HLDG 4,375 24-25	1.500.000	EUR	1.497.495,00	1.577.152,50	0,08%
JAB HLDGS 5,00 23-33	5.000.000	EUR	5.191.000,00	5.464.825,00	0,29%
JPM FRN 24-34	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.046.110,00	0,11%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	2.000.000	EUR	2.006.520,00	1.941.180,00	0,10%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.938.695,00	0,15%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.895.480,00	0,10%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.873.820,00	0,15%
KBC FRN 23-30	3.200.000	EUR	3.199.168,00	3.362.144,00	0,18%
KBC GROUPE FRN 21-071231	4.000.000	EUR	3.999.000,00	3.818.500,00	0,20%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.500.000	EUR	2.489.575,00	2.430.287,50	0,13%
KBC GRP FRN 24-35	3.000.000	EUR	2.988.720,00	3.121.905,00	0,16%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	8.000.000	EUR	8.025.902,40	7.249.560,00	0,38%
KLEPIER 3,875 24-33	4.000.000	EUR	3.947.600,00	4.108.740,00	0,22%
KNORR 3,25 24-32	6.000.000	EUR	5.920.200,00	6.095.070,00	0,32%
KOJAMO PLC 0,875 21-280529	3.000.000	EUR	2.488.800,00	2.718.480,00	0,14%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 1,75 20-020427	2.200.000	EUR	2.294.390,00	2.160.235,00	0,11%
KPN 3,875 23-31	5.000.000	EUR	4.954.900,00	5.220.625,00	0,28%
KPN 3,875 24-36	3.000.000	EUR	2.995.170,00	3.072.690,00	0,16%
KUTXABANK FRN 23-27	4.000.000	EUR	3.989.640,00	4.100.440,00	0,22%
LA POSTE 0,00 21-180729	3.000.000	EUR	2.970.090,00	2.618.940,00	0,14%
LA POSTE 0,375 19-170927	5.000.000	EUR	4.997.650,00	4.695.500,00	0,25%
LA POSTE 1,45 18-301128	2.000.000	EUR	1.996.480,00	1.889.620,00	0,10%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LA POSTE 3,125 22-140333	2.500.000	EUR	2.476.825,00	2.457.775,00	0,13%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	3.000.000	EUR	2.988.420,00	2.911.770,00	0,15%
LEASYS 3,875 24-27	2.500.000	EUR	2.499.750,00	2.540.862,50	0,13%
LEASYS 4,50 23-26	3.000.000	EUR	2.998.590,00	3.066.390,00	0,16%
LEGRAND 3,50 24-34	5.000.000	EUR	5.011.722,00	5.113.375,00	0,27%
LINDE 3,50 24-34	2.000.000	EUR	1.984.440,00	2.043.470,00	0,11%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.498.950,00	2.363.337,50	0,12%
LINDE PLC 1,375 22-310331	3.000.000	EUR	2.976.150,00	2.729.190,00	0,14%
LINDE PLC 3,20 24-31	4.000.000	EUR	3.998.760,00	4.056.320,00	0,21%
LLOYDS B 4,125 23-27	3.400.000	EUR	3.394.084,00	3.505.604,00	0,18%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	4.000.000	EUR	4.404.039,92	3.982.800,00	0,21%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	2.000.000	EUR	2.105.000,00	1.930.470,00	0,10%
LLOYDS BANK GROUP FRN 20-010426	2.700.000	EUR	2.972.641,00	2.702.349,00	0,14%
LLOYDS BANK PLC FRN 22-240830	2.000.000	EUR	1.986.040,00	1.989.800,00	0,10%
LLOYDS BK FRN 23-31	3.700.000	EUR	3.677.837,00	3.964.346,50	0,21%
LLOYDS BK FRN 24-30	4.000.000	EUR	3.989.080,00	4.049.360,00	0,21%
LLOYDS BK FRN 24-34	2.500.000	EUR	2.487.250,00	2.560.650,00	0,13%
LLOYDS FRN 24-32	2.000.000	EUR	1.996.260,00	2.044.420,00	0,11%
LOGICOR 4,25 24-29	1.500.000	EUR	1.492.005,00	1.545.592,50	0,08%
LOGICOR 4,625 24-28	3.500.000	EUR	3.493.245,00	3.631.967,50	0,19%
L OREAL 3,375 23-29	2.400.000	EUR	2.397.696,00	2.469.720,00	0,13%
MBANK FRN 24-30	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.525.795,00	0,19%
MEDIOBANCA1,125 19-150725	2.000.000	EUR	1.992.620,00	1.983.600,00	0,10%
MEDIOBANCAFRN 22-170729	4.000.000	EUR	3.978.880,00	3.730.180,00	0,20%
MEDIOBANCA FRN 23-28	2.500.000	EUR	2.489.775,00	2.599.462,50	0,14%
MEDIOBANCA FRN 24-31	5.000.000	EUR	4.974.850,00	4.928.700,00	0,26%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	6.000.000	EUR	6.248.110,00	5.804.700,00	0,31%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2,25 19-070339	2.500.000	EUR	2.504.382,14	2.132.600,00	0,11%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	4.000.000	EUR	3.114.000,00	3.297.340,00	0,17%
MERCK FINANCIAL 0,50 20-160728	1.700.000	EUR	1.693.812,00	1.579.147,00	0,08%
MERCK FRN 20-090980	4.000.000	EUR	4.078.000,00	3.888.920,00	0,20%
MERCK FRN 24-54	2.000.000	EUR	1.988.640,00	2.017.650,00	0,11%
MONDELEZ INTL 1,625 15-080327	2.000.000	EUR	2.022.890,00	1.957.290,00	0,10%
MORGAN FRN 23-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.148.770,00	0,17%
MORGAN STANLEY FRN 20-261029	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.188.045,00	0,17%
MORGAN STANLEY FRN 21-070231	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.178.587,50	0,11%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.561.175,00	0,13%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.994.000,00	0,11%
MORGAN ST FRN 24-30	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.052.840,00	0,11%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	2.000.000	EUR	1.987.100,00	1.669.710,00	0,09%
MUNRE FRN 24-44	3.000.000	EUR	2.973.870,00	3.095.445,00	0,16%
NASDAQ INC. 1,75 19-280329	4.000.000	EUR	4.142.155,00	3.812.180,00	0,20%
NATWEST GROUP FRN 21-260230	3.000.000	EUR	2.999.760,00	2.732.625,00	0,14%
NATWEST MARKETS 1,375 22-020327	4.000.000	EUR	3.991.560,00	3.881.040,00	0,20%
NATWEST MARKETS 2,00 22-270825	3.000.000	EUR	2.991.630,00	2.986.710,00	0,16%
NE PROP 4,25 24-32	2.500.000	EUR	2.478.100,00	2.561.500,00	0,13%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	9.000.000	EUR	8.387.679,00	8.344.845,00	0,44%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.640.464,00	5.009.275,00	0,26%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	12.000.000	EUR	12.133.995,00	12.363.240,00	0,65%
NEW YORK 3,625 23-30	6.000.000	EUR	5.975.580,00	6.205.500,00	0,33%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NIBC BANK 0,25 21-090926	3.500.000	EUR	3.497.410,00	3.350.480,00	0,18%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	3.500.000	EUR	3.493.035,00	3.193.295,00	0,17%
NN GROUP FRN 23-43	4.000.000	EUR	4.010.900,00	4.506.680,00	0,24%
NORDEA 3,00 24-31	4.000.000	EUR	3.976.400,00	3.958.580,00	0,21%
NORDEA FRN 23-34	1.100.000	EUR	1.097.998,00	1.158.701,50	0,06%
NTT FIN 3,359 24-31	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.038.895,00	0,16%
ORANGE 3,25 24-35	3.500.000	EUR	3.487.085,00	3.482.552,50	0,18%
ORANGE 3,875 23-35	5.000.000	EUR	5.051.805,00	5.243.225,00	0,28%
ORANGE FRN 23-PERP	4.000.000	EUR	4.207.500,00	4.260.220,00	0,22%
ORANGE FRN 24-PERP	4.800.000	EUR	4.765.440,00	4.927.128,00	0,26%
P3 GROUP 0,875 22-260126	8.000.000	EUR	7.807.980,00	7.827.000,00	0,41%
P3 GROUP 4,625 24-30	5.500.000	EUR	5.498.882,50	5.706.937,50	0,30%
P3 GRP 4,00 24-32	3.100.000	EUR	3.080.160,00	3.119.049,50	0,16%
PANDORA 3,875 24-30	5.000.000	EUR	4.950.050,00	5.109.450,00	0,27%
PANDORA 4,50 23-28	2.500.000	EUR	2.486.550,00	2.610.725,00	0,14%
PIRELLI 3,875 24-29	3.000.000	EUR	2.989.980,00	3.077.490,00	0,16%
PLUXEE 3,50 24-28	1.500.000	EUR	1.493.355,00	1.516.350,00	0,08%
PLUXEE 3,75 24-32	5.000.000	EUR	4.946.530,00	5.043.300,00	0,27%
PRAEMIA 5,50 23-28	4.000.000	EUR	3.995.400,00	4.273.240,00	0,23%
PROLOG 4,375 24-36	3.000.000	EUR	2.988.990,00	3.156.750,00	0,17%
PROLOGIS 3,625 22-070330	3.000.000	EUR	2.978.670,00	3.046.785,00	0,16%
PROLOGIS 3,875 23-30	7.000.000	EUR	6.954.990,00	7.269.045,00	0,38%
PROLOGIS 4,625 23-33	2.000.000	EUR	1.991.840,00	2.159.660,00	0,11%
PROLOGIS 4,625 23-35	2.000.000	EUR	1.980.380,00	2.146.980,00	0,11%
PROLOGIS INTERNATIONAL 1,625 20-170632	2.000.000	EUR	1.992.660,00	1.765.590,00	0,09%
PROSUS N.V. 2,031 20-030832	6.000.000	EUR	4.971.182,07	5.247.390,00	0,28%
PRYSMIAN 3,625 24-28	6.000.000	EUR	5.989.020,00	6.055.620,00	0,32%
PSA BANQ 3,875 23-26	2.000.000	EUR	1.995.780,00	2.018.480,00	0,11%
RANDSTAD 3,61 24-29	7.000.000	EUR	6.991.000,00	7.137.550,00	0,38%
RCI BQ 3,875 24-29	3.500.000	EUR	3.496.395,00	3.548.457,50	0,19%
RED ELECT FRN 23-PER	4.000.000	EUR	3.988.440,00	4.115.620,00	0,22%
ROBERT B 4,00 23-35	3.200.000	EUR	3.199.392,00	3.340.016,00	0,18%
RWE AG 4,125 23-35	3.600.000	EUR	3.592.296,00	3.732.210,00	0,20%
SABADELL FRN 24-30	2.300.000	EUR	2.290.455,00	2.388.458,00	0,13%
SAB SM FRN 24-31	4.000.000	EUR	3.997.040,00	4.011.780,00	0,21%
SAGAX 4,375 24-30	2.500.000	EUR	2.497.800,00	2.601.712,50	0,14%
SAINT-GO 3,875 23-30	3.500.000	EUR	3.487.995,00	3.631.530,00	0,19%
SAINT-GOB 3,25 24-29	2.000.000	EUR	1.992.660,00	2.021.300,00	0,11%
SAINT-GOBAIN 1,375 17-140627	3.500.000	EUR	3.523.322,50	3.398.797,50	0,18%
SAMPO PLC FRN 20-030952	6.000.000	EUR	6.008.871,64	5.472.300,00	0,29%
SANTAN 3,50 24-32	5.000.000	EUR	4.961.000,00	4.980.025,00	0,26%
SANTAN FRN 24-29	5.000.000	EUR	4.992.850,00	5.013.100,00	0,26%
SCHNEIDER 3,00 24-30	3.000.000	EUR	2.984.760,00	3.036.315,00	0,16%
SCHNEIDER 3,50 22-32	4.000.000	EUR	3.973.160,00	4.154.180,00	0,22%
SCHNEIDER 3,50 23-33	6.000.000	EUR	6.040.320,00	6.210.150,00	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,00 20-090427	3.700.000	EUR	3.745.791,00	3.573.312,00	0,19%
SCHNEIDER ELECTRIC 1,375 18-210627	1.700.000	EUR	1.683.510,00	1.653.853,50	0,09%
SECURIT 3,875 24-30	6.000.000	EUR	6.034.820,00	6.149.640,00	0,32%
SEGRO PLC 3,50 24-32	3.600.000	EUR	3.579.300,00	3.592.602,00	0,19%
SHRLUX 3,625 24-34	4.700.000	EUR	4.660.191,00	4.669.332,50	0,25%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SIEMENS 3,375 23-31	6.000.000	EUR	5.979.900,00	6.194.340,00	0,33%
SIEMENS 3,375 24-37	4.000.000	EUR	3.955.040,00	4.007.100,00	0,21%
SIEMENS FINANCE 0,375 20-050626	2.000.000	EUR	1.998.940,00	1.943.890,00	0,10%
SIEMENS FINANCE 0,625 22-250227	3.000.000	EUR	2.984.580,00	2.891.460,00	0,15%
SILFIN 5,125 24-30	6.000.000	EUR	6.150.510,00	6.258.060,00	0,33%
SMURFIT KAPPA TREAS 0,50 21-220929	2.500.000	EUR	2.496.275,00	2.238.187,50	0,12%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,00 21-220933	4.000.000	EUR	3.994.600,00	3.319.440,00	0,17%
SNAM 3,875 24-34	3.000.000	EUR	2.985.120,00	3.071.685,00	0,16%
SNAM SPA 4,00 23-29	2.500.000	EUR	2.475.650,00	2.597.337,50	0,14%
SOCGEN 4,125 23-28	3.000.000	EUR	2.995.620,00	3.118.350,00	0,16%
SOCGEN FRN 23-31	5.000.000	EUR	4.968.150,00	5.293.425,00	0,28%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,125 16-090126	3.500.000	EUR	3.472.035,00	3.446.485,00	0,18%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	2.000.000	EUR	1.980.540,00	1.860.560,00	0,10%
SOCIETE GENERALE 0,75 20-250127	2.500.000	EUR	2.499.650,00	2.383.050,00	0,13%
SOCIETE GENERALE FRN 20-241130	4.000.000	EUR	3.990.365,00	3.901.380,00	0,21%
SODEXHO 0,75 20-270425	2.000.000	EUR	1.996.580,00	1.985.180,00	0,10%
SSE PLC 4,00 23-31	3.000.000	EUR	2.998.980,00	3.140.610,00	0,17%
STATKRAFT 3,50 23-33	1.500.000	EUR	1.492.785,00	1.531.387,50	0,08%
STATNETT 3,375 24-36	6.000.000	EUR	5.957.490,00	6.003.060,00	0,32%
STATNETT 3,50 23-33	3.500.000	EUR	3.495.345,00	3.570.350,00	0,19%
STATNETT SF 1,25 17-260430	3.000.000	EUR	2.602.017,00	2.770.560,00	0,15%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	7.000.000	EUR	6.996.470,00	6.226.570,00	0,33%
STELLANTIS 3,5 24-27	1.500.000	EUR	1.492.335,00	1.517.722,50	0,08%
STELLANTIS 4,0 23-27	4.000.000	EUR	3.986.440,00	4.078.980,00	0,21%
STRATKRAFT A.S. 2,875 22-130929	2.000.000	EUR	1.980.700,00	2.004.870,00	0,11%
STRYKER 3,375 24-32	3.500.000	EUR	3.488.170,00	3.539.340,00	0,19%
SUEZ 4,50 23-33	3.000.000	EUR	2.970.990,00	3.193.350,00	0,17%
SUEZ 5,00 22-32	8.000.000	EUR	8.187.450,00	8.755.720,00	0,46%
SUEZ S.A. 1,875 22-240527	2.400.000	EUR	2.390.496,00	2.337.396,00	0,12%
SWISS LIFE FINANCE 0,50 21-150931	2.300.000	EUR	2.288.178,00	1.940.981,50	0,10%
TAG IMM 4,25 24-30	2.700.000	EUR	2.686.500,00	2.745.697,50	0,14%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	3.000.000	EUR	3.060.393,00	2.978.070,00	0,16%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00 18-211130	2.000.000	EUR	2.153.040,00	1.990.990,00	0,10%
TELEFON 3,698 24-32	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.045.700,00	0,11%
TELEFON 4,055 24-36	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.111.200,00	0,22%
TELEFON 4,183 23-33	8.000.000	EUR	8.083.780,00	8.361.320,00	0,44%
TELEPERF 5,25 23-28	5.000.000	EUR	5.027.875,00	5.281.025,00	0,28%
TELEPERF 5,75 23-31	10.000.000	EUR	10.319.450,00	10.701.350,00	0,56%
TELIA 3,625 23-32	3.000.000	EUR	2.965.290,00	3.104.715,00	0,16%
TELSTRA 3,75 23-31	2.500.000	EUR	2.496.775,00	2.611.100,00	0,14%
TEOLLIS 4,25 24-31	2.000.000	EUR	1.995.720,00	2.059.740,00	0,11%
TEOLLIS 4,75 23-30	5.500.000	EUR	5.493.235,00	5.847.077,50	0,31%
TERNA 3,50 24-31	3.500.000	EUR	3.478.475,00	3.558.135,00	0,19%
THERMO 3,65 22-34	2.500.000	EUR	2.490.925,00	2.555.512,50	0,13%
THERMO FISHER 0,00 21-181125	3.000.000	EUR	2.996.040,00	2.933.505,00	0,15%
THERMO FISHER 0,80 21-181030	3.200.000	EUR	3.193.920,00	2.830.240,00	0,15%
THERMO FISHER 2,375 20-150432	2.600.000	EUR	2.572.440,00	2.476.799,00	0,13%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,40 17-230126	4.000.000	EUR	3.992.471,25	3.953.340,00	0,21%
T-MOBILE 3,85 24-36	4.000.000	EUR	3.984.120,00	4.114.700,00	0,22%
UNIBAIL 4,125 23-30	4.000.000	EUR	3.975.720,00	4.146.700,00	0,22%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UNICREDIT 4,00 24-34	3.000.000	EUR	2.998.050,00	3.095.520,00	0,16%
UNICREDIT 4,60 23-30	4.500.000	EUR	4.494.915,00	4.749.187,50	0,25%
UNICREDIT FRN 22-180128	8.000.000	EUR	7.987.520,00	7.699.440,00	0,41%
UNICREDIT SpA 1,80 20-200130	3.500.000	EUR	3.614.832,60	3.282.002,50	0,17%
UNICREDIT SpA FRN 20-220727	3.000.000	EUR	2.995.650,00	2.968.065,00	0,16%
UNICREDIT SpA FRN 21-050729	3.500.000	EUR	3.498.355,00	3.250.835,00	0,17%
UPM-KYM 3,375 24-34	4.000.000	EUR	3.964.360,00	3.989.580,00	0,21%
UPM-KYMMENE 0,125 20-191128	1.900.000	EUR	1.882.406,00	1.712.166,00	0,09%
URWFP 3,875 24-34	4.000.000	EUR	3.986.000,00	3.990.860,00	0,21%
VEOLIA 3,571 24-34	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.028.925,00	0,27%
VERIZON 3,75 24-36	7.000.000	EUR	6.961.600,00	7.104.965,00	0,37%
VESTAS 4,125 23-26	4.200.000	EUR	4.184.208,00	4.266.087,00	0,22%
VESTEDA FINANCE 1,50 19-240527	3.000.000	EUR	2.906.272,50	2.900.325,00	0,15%
VGP N.V. 1,50 21-080429	4.000.000	EUR	3.659.553,14	3.653.180,00	0,19%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.000.000	EUR	3.688.366,67	3.871.320,00	0,20%
VGP S.A. 2,25 22-170130	2.000.000	EUR	1.523.000,00	1.829.700,00	0,10%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	8.000.000	EUR	7.347.028,30	7.573.360,00	0,40%
VINCI S.A. 0,00 20-271128	2.700.000	EUR	2.712.771,00	2.436.736,50	0,13%
VINCI S.A. 1,75 18-260930	1.700.000	EUR	1.693.268,00	1.588.905,00	0,08%
VODAFONE 1,6 16-31	3.000.000	EUR	2.691.000,00	2.748.615,00	0,14%
VODAFONE 3,375 24-33	4.000.000	EUR	3.976.200,00	4.026.580,00	0,21%
VODAFONE GROUP 0,90 19-241126	2.000.000	EUR	2.074.500,00	1.940.120,00	0,10%
VODAFONE GROUP 1,125 17-201125	2.000.000	EUR	1.983.340,00	1.975.190,00	0,10%
VODAFONE GROUP 1,625 19-241130	6.000.000	EUR	5.828.959,00	5.590.980,00	0,29%
VOLKSWG 4,00 24-31	3.000.000	EUR	2.979.210,00	3.056.580,00	0,16%
VOLVO TREASURY 1,625 22-180925	2.000.000	EUR	1.993.760,00	1.984.140,00	0,10%
VOLVO TREASURY 2,00 22-190827	2.000.000	EUR	1.964.925,00	1.958.960,00	0,10%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	3.400.000	EUR	3.381.368,00	3.276.699,00	0,17%
VONOVIA 4,25 24-34	3.500.000	EUR	3.464.335,00	3.608.937,50	0,19%
VONOVIA 4,75 22-27	1.000.000	EUR	998.530,00	1.041.155,00	0,05%
W.P CAREY 3,70 24-34	2.000.000	EUR	1.977.600,00	1.975.370,00	0,10%
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	10.000.000	EUR	9.071.489,00	9.527.150,00	0,50%
WOLTERS KLUWER 0,25 21-300328	5.000.000	EUR	4.997.900,00	4.629.675,00	0,24%
WOLTERS KLUWER 3,00 22-230926	1.800.000	EUR	1.798.596,00	1.808.946,00	0,10%
WP CAREY4,25 24-32	3.000.000	EUR	2.985.780,00	3.125.115,00	0,16%
ZIMMER 3,518 24-32	4.000.000	EUR	3.999.840,00	4.025.180,00	0,21%
Totaal EURO			1.787.169.242,64	1.792.961.113,17	94,48%
Totaal Obligaties			1.787.169.242,64	1.792.961.113,17	94,48%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			1.787.169.242,64	1.792.961.113,17	94,48%
Totaal van de effectenportefeuille			1.787.169.242,64	1.792.961.113,17	94,48%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 3,75 22-34	9.800.000	AUD	5.865.100,84	5.602.544,77	0,60%
AUSTRALIA 4,50 13-33	12.800.000	AUD	7.851.261,60	7.775.323,62	0,83%
QUEENSLD 1,75 20-34	6.000.000	AUD	2.797.402,84	2.696.618,74	0,29%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			16.513.765,28	16.074.487,13	1,71%
CZECH 1,50 20-240440	20.000.000	CZK	748.166,99	542.295,93	0,06%
CZECH 2,00 17-131033	150.000.000	CZK	5.167.322,84	5.035.441,91	0,53%
CZECH 2,50 13-250828	120.000.000	CZK	4.771.289,28	4.570.677,26	0,49%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			10.686.779,11	10.148.415,10	1,08%
A1 TOWERS 5,25 23-28	1.500.000	EUR	1.492.155,00	1.597.740,00	0,17%
ABANCA FRN 24-36	1.700.000	EUR	1.698.606,00	1.703.298,00	0,18%
ABERTIS FRN 24-PERP	2.000.000	EUR	1.999.980,00	2.050.840,00	0,22%
ABN AMRO 3,875 24-32	2.000.000	EUR	1.983.580,00	2.058.080,00	0,22%
ABN AMRO 4,375 24-36	1.000.000	EUR	996.340,00	1.025.010,00	0,11%
ACCINV 5,50 24-31	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.050.190,00	0,22%
ACCORINV 6,375 24-29	200.000	EUR	200.000,00	210.948,00	0,02%
ACCOR SA FRN 24-PERP	1.200.000	EUR	1.200.000,00	1.219.686,00	0,13%
ADNA 3,875 24-36	2.000.000	EUR	1.993.020,00	2.052.230,00	0,22%
ALIM CH 3,647 24-31	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.009.000,00	0,11%
ALSTOM FRN 24-PERP	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.784.796,00	0,19%
ARNDTN 4,80 24-29	2.600.000	EUR	2.541.214,00	2.694.367,00	0,29%
AUTOLIV 3,625 24-29	1.000.000	EUR	998.540,00	1.013.915,00	0,11%
AUTOSTRAD 4,25 24-32	1.000.000	EUR	992.720,00	1.028.050,00	0,11%
AXA S.A. FRN 21-071041	2.500.000	EUR	2.198.750,00	2.170.350,00	0,23%
BANCO BFM FRN 24-36	3.600.000	EUR	3.595.752,00	3.634.254,00	0,39%
BANCO CREDITO SOCIAL FRN 21-271131	4.000.000	EUR	4.050.000,00	4.068.560,00	0,43%
BARCLAYS FRN 24-33	1.850.000	EUR	1.850.000,00	1.958.798,50	0,21%
BARCLAYS FRN 24-35	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.563.637,50	0,17%
BARCLAYS FRN 24-36	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.565.295,00	0,17%
BARCLAYS FRN 24-36	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.505.287,50	0,16%
BCO BPM FRN 24-30	2.000.000	EUR	1.990.740,00	2.110.760,00	0,22%
BECTON 3,828 24-32	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.567.225,00	0,27%
BNP FRN 23-32	3.500.000	EUR	3.497.270,00	3.737.317,50	0,40%
BNPP FRN 24-34	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.027.495,00	0,32%
BOOKING 3,75 24-37	2.500.000	EUR	2.499.500,00	2.527.800,00	0,27%
BP CAP FRN 24-PERP	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.006.795,00	0,32%
BRENTAG 3,875 24-32	1.600.000	EUR	1.587.072,00	1.632.024,00	0,17%
CAIXABAN 4,375 24-36	2.400.000	EUR	2.388.816,00	2.445.432,00	0,26%
CARREF 4,375 23-31	2.700.000	EUR	2.686.797,00	2.849.337,00	0,30%
CARRIER 3,625 24-37	2.500.000	EUR	2.484.775,00	2.489.225,00	0,26%
CEBREGI 4,75 24-34	2.000.000	EUR	1.999.060,00	2.125.300,00	0,23%
CHILE 3,875 24-31	7.000.000	EUR	6.984.390,00	7.108.115,00	0,76%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHILE 4,125 23-34	9.800.000	EUR	9.722.776,00	10.123.449,00	1,08%
CMBK FRN 24-32	2.000.000	EUR	1.992.220,00	2.037.210,00	0,22%
CMBK FRN 24-35	1.500.000	EUR	1.492.440,00	1.489.065,00	0,16%
CMZB FRN 24-37	2.200.000	EUR	2.183.764,00	2.192.454,00	0,23%
CNH INDUS 3,75 24-31	3.000.000	EUR	2.975.040,00	3.057.660,00	0,32%
COMMERZBK FRN 24-31	500.000	EUR	498.155,00	525.532,50	0,06%
COVIVIO 4,125 24-33	1.800.000	EUR	1.790.190,00	1.827.414,00	0,19%
COVIVO 4,625 23-32	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.126.660,00	0,23%
CRED AGR 4,50 24-34	1.500.000	EUR	1.499.805,00	1.533.930,00	0,16%
CRED AGRI FRN 23-33	1.500.000	EUR	1.493.610,00	1.589.115,00	0,17%
CREDIT A 4,375 23-33	2.000.000	EUR	1.991.420,00	2.113.460,00	0,22%
CTEFRA 3,75 24-36	1.000.000	EUR	993.360,00	1.004.520,00	0,11%
CTP N.V. 3,875 24-32	2.500.000	EUR	2.480.625,00	2.472.737,50	0,26%
DANSKE BK FRN 24-36	1.300.000	EUR	1.295.840,00	1.296.327,50	0,14%
DANSKE FRN 24-32	3.800.000	EUR	3.793.578,00	3.915.957,00	0,42%
DEUT BK FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	1.000.630,00	1.021.390,00	0,11%
EASYJET 3,75 24-31	1.000.000	EUR	992.400,00	1.017.315,00	0,11%
EDENRED 3,625 24-32	3.000.000	EUR	2.974.290,00	3.019.545,00	0,32%
EDF 4,125 24-31	3.500.000	EUR	3.494.365,00	3.646.317,50	0,39%
EDF FRN 24-PERP	2.600.000	EUR	2.586.038,00	2.655.120,00	0,28%
EDPPL FRN 24-54	2.300.000	EUR	2.285.349,00	2.356.177,50	0,25%
ELIA 3,875 24-31	2.500.000	EUR	2.486.925,00	2.531.225,00	0,27%
ELIA TRAN 3,75 24-36	2.000.000	EUR	1.993.920,00	2.035.190,00	0,22%
ENBW 3,75 24-35	3.200.000	EUR	3.192.352,00	3.211.728,00	0,34%
ENEL SpA FRN 18-241181	2.000.000	EUR	1.994.000,00	1.990.790,00	0,21%
ENEL SPA FRN 24-PERP	2.500.000	EUR	2.486.350,00	2.562.487,50	0,27%
ENGIE 3,875 23-33	3.000.000	EUR	2.976.120,00	3.089.235,00	0,33%
ENGIE FRN 24-PERP	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.633.612,50	0,39%
ENI SpA FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.984.500,00	1.982.850,00	0,21%
EPIROC 3,625 24-31	1.700.000	EUR	1.687.845,00	1.737.825,00	0,18%
ERG SPA 4,125 24-30	1.500.000	EUR	1.492.815,00	1.545.892,50	0,16%
ERSTE GRP FRN 24-PE	600.000	EUR	626.880,00	638.241,00	0,07%
EUROFINS 4,75 23-30	1.800.000	EUR	1.796.112,00	1.892.763,00	0,20%
EUROGRID 3,732 24-35	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.516.687,50	0,16%
EXOR NV 3,75 24-33	2.500.000	EUR	2.484.275,00	2.515.287,50	0,27%
FDJ 3,375 24-33	4.000.000	EUR	3.998.760,00	3.948.880,00	0,42%
FDJ 3,625 24-36	2.500.000	EUR	2.499.750,00	2.475.487,50	0,26%
FLUVIUS 3,875 24-34	1.800.000	EUR	1.793.412,00	1.849.203,00	0,20%
FORD 4,165 24-28	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.547.987,50	0,27%
FORTUM 4,50 23-33	6.200.000	EUR	6.186.298,00	6.604.364,00	0,70%
GATWICK 3,625 24-33	3.500.000	EUR	3.478.895,00	3.512.757,50	0,37%
HEIBOS FRN 24-29	1.000.000	EUR	992.400,00	992.965,00	0,11%
HEIGR 3,95 24-34	2.200.000	EUR	2.154.856,00	2.256.045,00	0,24%
HEIMSTAD FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	994.920,00	1.007.790,00	0,11%
H-M FIN 4,875 23-31	1.500.000	EUR	1.493.010,00	1.609.522,50	0,17%
HOCHTIEF 4,25 24-30	1.500.000	EUR	1.493.310,00	1.553.767,50	0,17%
HSBC FRN 24-35	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.035.145,00	0,11%
IBERDROLA FRN 24-PE	2.800.000	EUR	2.800.000,00	2.841.146,00	0,30%
IHG 3,625 24-31	2.000.000	EUR	1.997.680,00	2.013.330,00	0,21%
IHG FIN 4,375 23-29	1.500.000	EUR	1.498.530,00	1.580.872,50	0,17%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IMCD 3,625 24-30	2.500.000	EUR	2.484.600,00	2.503.087,50	0,27%
INDONESIA 1,10 21-120333	8.000.000	EUR	7.931.100,00	6.552.400,00	0,70%
INFORMA 3,25 24-30	1.000.000	EUR	995.610,00	996.400,00	0,11%
ING GROEP FRN 24-32	2.100.000	EUR	2.095.611,00	2.093.238,00	0,22%
ING GRP FRN 24-34	1.400.000	EUR	1.395.492,00	1.437.401,00	0,15%
INTESA 2,375 20-30	1.500.000	EUR	1.336.500,00	1.370.287,50	0,15%
IREN 3,625 24-33	1.200.000	EUR	1.191.600,00	1.207.182,00	0,13%
IREN 3,875 24-32	1.000.000	EUR	995.140,00	1.031.070,00	0,11%
ISPIM FRN 24-32	2.500.000	EUR	2.496.225,00	2.532.950,00	0,27%
ITALGAS 4,125 23-32	2.500.000	EUR	2.468.650,00	2.606.562,50	0,28%
ITALY 3,85 24-35	16.500.000	EUR	17.197.487,00	17.000.115,00	1,81%
ITALY BOT 3,15 24-31	4.000.000	EUR	3.993.240,00	3.996.960,00	0,42%
ITALY BTP 0,60 21-010831	17.000.000	EUR	16.300.767,33	14.528.455,00	1,54%
JAB HLDG 4,375 24-25	1.000.000	EUR	998.330,00	1.051.435,00	0,11%
KERRY 3,75 24-36	1.000.000	EUR	998.290,00	1.010.280,00	0,11%
KINGSPAN 3,50 24-31	1.250.000	EUR	1.244.662,50	1.253.468,75	0,13%
LEASYS 3,375 24-29	1.800.000	EUR	1.795.698,00	1.797.210,00	0,19%
LLOYDS BK FRN 24-34	2.000.000	EUR	1.989.800,00	2.048.520,00	0,22%
LLOYDS FRN 24-32	2.000.000	EUR	1.996.260,00	2.044.420,00	0,22%
MUNRE FRN 24-44	2.500.000	EUR	2.478.225,00	2.579.537,50	0,27%
NATL GRI 3,245 22-34	2.000.000	EUR	1.959.230,00	1.954.240,00	0,21%
NATWEST FRN 24-32	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.036.060,00	0,43%
NE PROP 4,25 24-32	1.500.000	EUR	1.486.860,00	1.536.900,00	0,16%
NN GROUP N.V. FRN 14-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.262.500,00	2.017.540,00	0,21%
ORANGE FRN 24-PERP	1.200.000	EUR	1.191.360,00	1.231.782,00	0,13%
ORANO SA 4,00 24-31	2.000.000	EUR	1.989.700,00	2.051.120,00	0,22%
P3 GRP 4,00 24-32	2.500.000	EUR	2.484.000,00	2.515.362,50	0,27%
PANDORA 3,875 24-30	2.500.000	EUR	2.475.025,00	2.554.725,00	0,27%
PLUXEE 3,75 24-32	2.000.000	EUR	1.990.060,00	2.017.320,00	0,21%
POLAND 3,125 24-31	2.000.000	EUR	1.991.100,00	2.012.950,00	0,21%
POLAND 3,625 24-34	3.000.000	EUR	2.977.530,00	3.061.350,00	0,33%
PROLOG 4,375 24-36	1.500.000	EUR	1.494.495,00	1.578.375,00	0,17%
PROLOGIS 3,70 24-34	2.000.000	EUR	1.980.520,00	1.995.600,00	0,21%
PROLOGIS 4,00 24-34	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.061.330,00	0,22%
PROXIMUS 4,75 24-PE	7.000.000	EUR	7.000.000,00	6.984.530,00	0,74%
PRYSMIAN 3,625 24-28	3.500.000	EUR	3.493.595,00	3.532.445,00	0,38%
PRYSMIAN 3,875 24-31	3.000.000	EUR	2.983.770,00	3.035.955,00	0,32%
REALTY 4,875 23-30	1.000.000	EUR	994.210,00	1.072.995,00	0,11%
REALTY 5,125 23-34	3.000.000	EUR	2.985.180,00	3.311.610,00	0,35%
ROMANIA 3,624 20-260530	1.750.000	EUR	1.674.295,24	1.644.063,75	0,17%
ROMANIA 5,125 24-31	5.000.000	EUR	4.998.850,00	4.891.725,00	0,52%
ROMANIA 6,625 22-270929	20.500.000	EUR	20.954.134,22	22.104.842,50	2,35%
ROQUETTE 3,774 24-31	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.483.862,50	0,26%
ROQUETTE FRN 24-PE	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.041.260,00	0,22%
SAGAX 4,375 24-30	1.500.000	EUR	1.498.680,00	1.561.027,50	0,17%
SEGRO PLC 3,50 24-32	1.200.000	EUR	1.193.100,00	1.197.534,00	0,13%
SERVICIOS 5,25 23-29	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.692.075,00	0,29%
SHRLUX 3,625 24-34	1.500.000	EUR	1.487.295,00	1.490.212,50	0,16%
SKANDINAV FRN 24-34	900.000	EUR	898.335,00	937.309,50	0,10%
SLOVAKIA 3,75 23-35	4.500.000	EUR	4.478.625,00	4.625.865,00	0,49%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SLOVAKIA 3,75 24-34	6.500.000	EUR	6.484.010,00	6.693.245,00	0,71%
SLOVAKIA 4,00 22-32	2.500.000	EUR	2.483.050,00	2.664.812,50	0,28%
SNAM 3,875 24-34	3.000.000	EUR	2.985.120,00	3.071.685,00	0,33%
SNAM SPA FRN 24-PERP	2.000.000	EUR	1.988.960,00	2.045.420,00	0,22%
SOLVAY 4,25 24-31	2.000.000	EUR	1.995.780,00	2.063.380,00	0,22%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	46.800.000	EUR	46.084.482,38	34.167.276,00	3,63%
SPAIN KINGDOM 2,90 16-311046	6.500.000	EUR	6.813.560,64	5.888.057,50	0,63%
STANLN FRN 24-32	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.110.400,00	0,33%
STELLANT 4,25 23-31	2.500.000	EUR	2.482.425,00	2.570.287,50	0,27%
STELLANTIS 3,5 24-30	2.000.000	EUR	1.995.160,00	1.993.860,00	0,21%
SUEZ 4,50 23-33	1.200.000	EUR	1.188.396,00	1.277.340,00	0,14%
SVENSKA FRN 24-36	1.500.000	EUR	1.490.820,00	1.502.782,50	0,16%
TAG IMM 4,25 24-30	1.500.000	EUR	1.492.500,00	1.525.387,50	0,16%
TELEFON 4,183 23-33	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.658.077,50	0,39%
TELEPERF 5,75 23-31	2.000.000	EUR	1.982.160,00	2.140.270,00	0,23%
TEOLLIS 4,25 24-31	4.500.000	EUR	4.490.370,00	4.634.415,00	0,49%
TEOLLIS 4,75 23-30	1.500.000	EUR	1.498.155,00	1.594.657,50	0,17%
TEREGA 4,00 24-34	4.000.000	EUR	3.985.120,00	4.041.900,00	0,43%
TOTAL ENERGIES FRN 22-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.449.210,00	0,15%
TOTAL ENERGIES SE FRN 16-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.997.000,00	2.998.770,00	0,32%
TOTAL FRN 24-PERP	2.100.000	EUR	2.100.000,00	2.140.677,00	0,23%
TRATON 3,75 24-30	2.000.000	EUR	1.987.480,00	2.026.570,00	0,22%
TURKEY 5,875 24-30	9.000.000	EUR	8.884.350,00	9.438.210,00	1,00%
UCGIM 4,20 24-34	5.000.000	EUR	4.995.200,00	5.140.825,00	0,55%
UNIBAIL 3,50 24-29	2.000.000	EUR	1.998.920,00	2.016.550,00	0,21%
UNICREDIT 4,00 24-34	3.000.000	EUR	2.998.050,00	3.095.520,00	0,33%
UNICREDIT FRN 24-32	4.000.000	EUR	3.990.040,00	4.170.080,00	0,44%
UNIPOLSAI 4,90 24-34	1.500.000	EUR	1.497.795,00	1.566.277,50	0,17%
UPM-KYM 3,375 24-34	2.000.000	EUR	1.982.180,00	1.994.790,00	0,21%
VESTEDA 4,00 24-32	2.500.000	EUR	2.498.650,00	2.580.962,50	0,27%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 14-PERPETUAL	2.225.000	EUR	2.216.100,00	2.221.584,63	0,24%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 17-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.901.010,00	2.931.105,00	0,31%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 20-PERPETUAL	3.500.000	EUR	3.470.137,50	3.483.532,50	0,37%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE FRN 22-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.945.000,00	1.934.840,00	0,21%
VW FIN 3,25 24-27	2.500.000	EUR	2.494.500,00	2.500.675,00	0,27%
VW FIN 3,625 24-29	3.200.000	EUR	3.189.440,00	3.206.304,00	0,34%
W.P CAREY 3,70 24-34	1.750.000	EUR	1.730.400,00	1.728.448,75	0,18%
WBD 4,302 24-30	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.007.185,00	0,11%
WORLDLINE 5,25 24-29	2.000.000	EUR	1.989.280,00	2.040.930,00	0,22%
WP CAREY4,25 24-32	1.500.000	EUR	1.492.890,00	1.562.557,50	0,17%
ZIMMER 3,518 24-32	3.000.000	EUR	2.999.880,00	3.018.885,00	0,32%
Totaal EURO			509.326.215,81	504.096.281,38	53,55%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,00 20-201027	2.200.000	GBP	2.432.277,34	2.398.753,02	0,25%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 5,75 09-140940	2.750.000	GBP	2.986.425,56	3.254.482,64	0,35%
UK GILT 0,50 09-50	1.000.000	GBP	1.873.985,12	1.611.778,62	0,17%
UK TREA 4,25 10-40	1.700.000	GBP	2.055.488,11	1.901.839,02	0,20%
UK TREAS 3,75 22-38	8.500.000	GBP	9.194.171,17	9.267.292,57	0,98%
UK TREAS 4,50 23-28	7.500.000	GBP	8.684.601,28	9.116.745,28	0,97%
UNITED K 4,625 23-34	3.000.000	GBP	3.772.443,55	3.646.643,68	0,39%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UNITED KI 4,25 24-34	5.000.000	GBP	6.063.635,87	5.900.671,26	0,63%
Totaal BRITSE POND			37.063.028,00	37.098.206,09	3,94%
INDONES 6,50 20-31	95.300.000.000	IDR	5.791.419,99	5.575.834,40	0,59%
INDONESIA 7,00 22-33	20.000.000.000	IDR	1.299.754,88	1.201.125,16	0,13%
Totaal INDONESIË RUPIAH			7.091.174,87	6.776.959,56	0,72%
MEXICAN 7,75 11-290531	600.000	MXN	2.887.624,95	2.486.147,82	0,26%
MEXICAN 8,50 23-29	4.386.900	MXN	22.331.158,97	19.354.527,90	2,06%
MEXICAN BONOS 7,50 07-030627	126.000	MXN	629.947,60	556.094,40	0,06%
MEXICO 7,75 11-131142	700.000	MXN	3.153.836,68	2.488.634,94	0,26%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	1.150.000	MXN	5.334.950,86	5.061.898,25	0,54%
Totaal MEXICO PESO			34.337.519,06	29.947.303,31	3,18%
NEW ZEAL 3,50 15-33	1.000.000	NZD	500.001,67	510.095,77	0,05%
NEW ZEALAND 1,50 19-150531	32.000.000	NZD	14.434.571,55	14.833.176,43	1,58%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			14.934.573,22	15.343.272,20	1,63%
POLAND 1,75 21-250432	12.400.000	PLN	1.941.144,10	2.219.809,45	0,24%
POLAND 6,00 22-33	30.000.000	PLN	6.359.524,87	7.085.218,30	0,75%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	15.000.000	PLN	2.810.909,29	3.235.893,39	0,34%
Totaal POOLSE ZLOTY			11.111.578,26	12.540.921,14	1,33%
ROMANIA 3,25 20-26	2.500.000	RON	453.102,20	476.806,12	0,05%
ROMANIA 3,50 21-25	5.000.000	RON	930.012,69	977.419,13	0,10%
ROMANIA 4,85 18-26	15.000.000	RON	2.863.506,99	2.937.910,14	0,31%
Totaal ROEMENIË LEU			4.246.621,88	4.392.135,39	0,47%
TURKEY 12,60 20-011025	40.000.000	TRY	838.885,72	914.304,75	0,10%
TURKIYE 10,50 17-27	45.000.000	TRY	856.221,05	770.925,39	0,08%
Totaal TURKIJE LIRA			1.695.106,77	1.685.230,14	0,18%
ACAFP FRN 24-PERP	2.000.000	USD	1.793.561,11	1.848.865,29	0,20%
ATT INC 5,40 23-34	1.000.000	USD	929.116,76	970.086,91	0,10%
BANCO SANT FRN 24-30	400.000	USD	366.048,96	388.083,05	0,04%
BARCLAYS FRN 24-30	1.000.000	USD	919.836,27	975.639,79	0,10%
BBVA 5,25 24-29	1.000.000	USD	903.509,17	948.503,14	0,10%
BBVA MEX FRN 24-39	3.000.000	USD	2.750.905,51	2.946.011,59	0,31%
BBVASM FRN 24-35	1.000.000	USD	919.836,27	966.813,13	0,10%
BKIR FRN 24-30	1.000.000	USD	913.784,43	975.267,99	0,10%
BNPP FRN 23-34	7.000.000	USD	6.374.647,12	6.899.593,05	0,73%
BNPP FRN 24-30	3.000.000	USD	2.827.654,46	2.869.497,83	0,30%
BNPP FRN 24-PERP	1.000.000	USD	905.592,04	960.439,40	0,10%
BP CAP FRN 24-PERP	3.000.000	USD	2.832.739,98	2.856.373,73	0,30%
BPCE SA 5,281 24-29	1.000.000	USD	920.810,32	967.595,36	0,10%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BPCE SA FRN 24-35	2.000.000	USD	1.841.620,63	1.918.155,48	0,20%
BSMXB 5,621 24-29	2.000.000	USD	1.899.425,42	1.931.202,32	0,21%
CAIXABANK FRN 24-30	2.000.000	USD	1.829.909,88	1.949.135,68	0,21%
CASSA DEP 5,75 23-26	2.800.000	USD	2.538.195,36	2.723.327,87	0,29%
CATHAYL 5,95 24-34	2.000.000	USD	1.867.097,32	1.996.842,10	0,21%
CDEP 5,875 24-29	2.500.000	USD	2.317.278,93	2.461.648,96	0,26%
CITIGRP 5,449 24-35	2.000.000	USD	1.838.235,29	1.919.758,57	0,20%
COMMERZBK FRN 24-PE	2.800.000	USD	2.527.874,33	2.698.951,23	0,29%
COMSAT CORP. 3,75 20-010440	3.000.000	USD	2.721.886,79	2.330.816,03	0,25%
CS GROUP FRN 18-29	2.000.000	USD	1.761.075,95	1.861.168,52	0,20%
EDF FRN 23-PERP	2.500.000	USD	2.348.126,59	2.726.846,94	0,29%
ENEL FIN 5,50 24-34	200.000	USD	183.218,17	191.437,95	0,02%
GS FRN 24-30	1.000.000	USD	919.159,89	946.518,59	0,10%
HSBC FRN 24-30	3.000.000	USD	2.827.654,46	2.880.000,00	0,31%
HYUNDAI 5,40 24-31	2.000.000	USD	1.860.657,42	1.931.134,72	0,21%
INDONESIA 6,625 07-170237	2.060.000	USD	2.329.270,98	2.189.846,64	0,23%
ING GRP FRN 24-30	1.000.000	USD	915.122,39	969.604,05	0,10%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0,875 20-140530	15.800.000	USD	13.839.624,64	12.660.369,87	1,34%
INTESA 6,625 23-33	1.500.000	USD	1.414.970,65	1.512.001,45	0,16%
INTESA SAN FRN 22-33	3.500.000	USD	3.631.715,60	3.799.401,25	0,40%
KBC GRP FRN 23-29	5.000.000	USD	4.649.648,95	4.908.256,88	0,52%
LATVIA 5,125 24-34	3.000.000	USD	2.741.231,31	2.819.087,39	0,30%
LG ELECT 5,625 24-27	3.000.000	USD	2.804.185,63	2.933.655,24	0,31%
LGENERGYS 5,75 23-28	1.000.000	USD	935.918,69	978.242,40	0,10%
MEITUAN 4,625 24-29	2.000.000	USD	1.784.001,43	1.871.511,35	0,20%
MEXICAN STATES 4,875 22-190533	5.000.000	USD	4.801.712,74	4.333.148,24	0,46%
NANSHAN 5,45 24-34	2.000.000	USD	1.797.367,23	1.870.014,49	0,20%
NANYANG FRN 24-34	2.000.000	USD	1.840.536,79	1.936.079,19	0,21%
NATWEST FRN 24-30	3.000.000	USD	2.744.362,62	2.852.766,78	0,30%
NIGERIA 10,375 24-34	1.000.000	USD	955.155,45	986.301,30	0,10%
NIGERIA 9,625 24-31	1.500.000	USD	1.432.733,18	1.446.315,79	0,15%
PERU 5,375 24-35	1.000.000	USD	925.911,51	928.783,20	0,10%
POLAND 5,125 24-34	3.000.000	USD	2.737.213,45	2.808.469,34	0,30%
ROMANIA 5,875 24-29	4.000.000	USD	3.673.057,93	3.766.760,02	0,40%
SANTANDER FRN 23-29	400.000	USD	374.566,90	397.127,95	0,04%
SANTANDER FRN 24-30	1.000.000	USD	905.592,04	954.591,99	0,10%
SKANDINAV FRN 24-PER	4.400.000	USD	4.067.107,27	4.151.296,96	0,44%
SLOVENIA 5,00 23-33	3.000.000	USD	2.781.499,98	2.855.084,50	0,30%
SOUTH AF 7,10 24-36	2.000.000	USD	1.885.102,97	1.884.635,44	0,20%
STANDARD FRN 24-35	3.000.000	USD	2.738.350,60	2.962.351,52	0,31%
STANLN 5,905 24-35	500.000	USD	463.907,96	484.818,93	0,05%
STANLN FRN 24-30	2.000.000	USD	1.823.070,96	1.896.919,36	0,20%
SWISS FRN 24-35	1.000.000	USD	924.171,71	958.957,03	0,10%
T-MOBILE 5,15 24-34	1.000.000	USD	912.749,58	949.637,86	0,10%
T-MOBILE 5,75 23-34	1.000.000	USD	929.229,48	991.187,83	0,11%
TURKEY 6,50 24-35	4.000.000	USD	3.515.395,63	3.616.977,30	0,38%
UBS GROUP FRN 24-30	1.000.000	USD	905.200,74	972.182,52	0,10%
US TREAS 0,625 22-32	13.400.000	USD	12.226.742,00	12.575.925,88	1,34%
US TREAS 3,00 15-45	9.200.000	USD	7.255.383,95	6.721.058,71	0,71%
US TREAS 3,50 23-33	9.700.000	USD	8.827.027,08	8.720.515,45	0,93%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREAS 3,875 22-29	8.000.000	USD	7.072.926,19	7.550.398,38	0,80%
US TREAS 3,875 99-29	3.000.000	USD	5.734.044,89	5.970.470,28	0,63%
US TREAS 4,00 22-42	11.400.000	USD	9.524.821,85	9.914.277,59	1,05%
US TREAS 4,00 23-28	5.000.000	USD	4.495.192,28	4.780.110,77	0,51%
US TREAS 4,00 24-34	8.400.000	USD	7.492.072,75	7.772.332,21	0,83%
US TREAS 4,25 24-31	1.300.000	USD	1.199.664,74	1.240.229,67	0,13%
US TREAS 4,375 24-34	17.900.000	USD	16.788.202,74	17.036.493,62	1,81%
US TREAS 4,625 24-31	4.500.000	USD	4.183.944,39	4.383.412,32	0,47%
US TREASURY 0,625 20-150530	52.500.000	USD	38.579.000,01	41.629.572,06	4,42%
US TREASURY 1,625 16-150526	1.500.000	USD	1.347.590,08	1.398.412,99	0,15%
US TREASURY 2,75 22-150832	1.600.000	USD	1.295.574,38	1.371.438,92	0,15%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	4.000.000	USD	3.932.978,52	4.306.931,71	0,46%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,875 17-150247	1.000.000	USD	994.138,21	913.803,93	0,10%
ZURICH FIN FRN 24-55	3.000.000	USD	2.751.536,28	2.834.297,44	0,30%
Totaal US DOLLAR			264.519.986,16	272.805.781,21	28,98%
Totaal Obligaties			911.526.348,42	910.908.992,65	96,77%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			911.526.348,42	910.908.992,65	96,77%
Totaal van de effectenportefeuille			911.526.348,42	910.908.992,65	96,77%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BRAZIL 0,00 23-26	7.000	BRL	936.742,42	880.743,61	1,14%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			936.742,42	880.743,61	1,14%
ABANCA FRN 23-PERP	400.000	EUR	400.000,00	460.980,00	0,60%
ABANCA FRN 24-36	1.000.000	EUR	999.180,00	1.001.940,00	1,30%
ACCOR 0,70 20-071227	5.591	EUR	269.038,92	316.950,99	0,41%
ACCORINV 6,375 24-29	1.000.000	EUR	1.020.000,00	1.054.740,00	1,37%
ACCOR SA FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.016.405,00	1,32%
AFFLELOU 6,00 24-29	600.000	EUR	617.100,00	627.435,00	0,81%
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL (CONV.)	2.000.000	EUR	1.721.375,00	1.914.940,00	2,49%
AKELIUS RESIDENTIAL FRN 20-170581	685.000	EUR	685.000,00	662.758,05	0,86%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	500.000	EUR	500.000,00	499.692,50	0,65%
BANCO BFM FRN 24-36	750.000	EUR	749.115,00	757.136,25	0,98%
BANCO CREDITO SOCIAL FRN 21-271131	1.000.000	EUR	840.000,00	1.017.140,00	1,32%
BANCO SABADELL FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	983.840,00	1,28%
BELRON 4,625 24-29	1.000.000	EUR	1.006.000,00	1.025.425,00	1,33%
BLITZ -F- 6,00 18-300726	1.000.000	EUR	871.743,02	881.369,49	1,14%
BRUNELLO BIDCO FRN 21-150228	800.000	EUR	800.000,00	804.272,00	1,04%
CAIXABANK S.A. FRN 18-PERPETUAL	1.000.000	EUR	917.000,00	1.005.625,00	1,31%
CALIFORN 5,625 24-32	500.000	EUR	500.000,00	521.812,50	0,68%
CARNIVAL 5,75 24-30	1.000.000	EUR	1.050.000,00	1.084.380,00	1,41%
CIRSA 6,50 24-29	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.055.925,00	1,37%
CMA CGM 5,50 24-29	1.500.000	EUR	1.526.900,00	1.570.320,00	2,04%
CPI PROP 7,00 24-29	300.000	EUR	285.126,00	319.803,00	0,42%
EDF FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	1.020.000,00	1.035.145,00	1,34%
EDP FRN 24-54	1.000.000	EUR	993.410,00	1.019.145,00	1,32%
FAURECIA 2,375 19-150627	1.000.000	EUR	1.000.000,00	952.130,00	1,24%
GOLDSTORY FRN 24-30	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.513.207,50	1,96%
HEIMSTAD FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	994.920,00	1.007.790,00	1,31%
IGT LOTT 4,25 24-30	100.000	EUR	100.000,00	101.877,00	0,13%
ILIAD SA 5,625 23-30	500.000	EUR	496.480,00	539.590,00	0,70%
INEOS QUA 6,75 24-30	500.000	EUR	502.000,00	519.355,00	0,67%
INTDGP 10,00 23-28	450.000	EUR	450.000,00	487.784,25	0,63%
INTESA SAN PAOLO SpA FRN 17-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.200.500,00	1.059.835,00	1,38%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	1.300.000	EUR	1.319.831,50	1.252.017,00	1,63%
KBC GRP FRN 24-PERP	800.000	EUR	802.200,00	826.184,00	1,07%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	1.500.000	EUR	1.446.120,00	1.500.982,50	1,95%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	500.000	EUR	437.500,00	487.805,00	0,63%
NORTH MAC 6,96 23-27	1.000.000	EUR	990.230,00	1.043.240,00	1,35%
OPTICS 7,75 24-33	1.000.000	EUR	1.182.530,00	1.238.180,00	1,61%
ROQUETTE FRN 24-PE	500.000	EUR	500.000,00	510.315,00	0,66%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	920.000	EUR	834.600,00	921.927,40	1,20%
TELEFON FRN 23-PERP	1.000.000	EUR	1.114.500,00	1.122.880,00	1,46%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	1.900.000	EUR	1.893.868,12	1.890.794,50	2,46%
TENNET HLDG FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	946.000,00	991.920,00	1,29%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.011.095,00	1,31%
TUI CRUIS 5,00 24-30	500.000	EUR	500.000,00	508.642,50	0,66%
UNICREDIT FRN 24-PE	750.000	EUR	750.000,00	781.008,75	1,01%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	1.000.000	EUR	1.037.000,00	976.915,00	1,27%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 21-PERPETUAL	1.000.000	EUR	1.000.000,00	948.035,00	1,23%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	1.000.000	EUR	855.000,00	1.002.350,00	1,30%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	500.000	EUR	500.000,00	462.360,00	0,60%
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	1.000.000	EUR	1.000.000,00	939.325,00	1,22%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.378.170,00	1,79%
WEBUILD 4,875 24-30	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.037.165,00	1,35%
WPAP TELE 3,75 21-29	1.000.000	EUR	962.400,00	992.460,00	1,29%
ZALANDO SE 0,625 20-060827	500.000	EUR	391.700,00	461.360,00	0,60%
Totaal EURO			47.978.367,56	49.103.880,18	63,76%
INDONESIA 7,00 22-33	10.000.000.000	IDR	628.768,71	600.562,59	0,78%
INDONESIA 8,25 15-150536	24.000.000.000	IDR	1.564.867,41	1.569.022,84	2,04%
Totaal INDONESIË RUPIAH			2.193.636,12	2.169.585,43	2,82%
ARAMARK SERVICES 5,00 18-010228	1.000.000	USD	818.703,01	940.907,78	1,22%
AXALTA 3,375 20-29	1.000.000	USD	807.497,03	878.184,45	1,14%
CEMEX SAB FRN 21-PERPETUAL	750.000	USD	696.562,63	712.521,73	0,93%
COSAN OVERSEAS 8,25 10-PERPETUAL	2.000.000	USD	1.443.943,17	1.933.761,47	2,51%
COTY HFC 6,625 23-30	1.000.000	USD	965.295,81	981.265,09	1,27%
DARLING INGREDIENTS 5,25 19-150427	1.000.000	USD	902.958,54	952.713,67	1,24%
ENERGO 11,00 23-28	500.000	USD	478.638,05	520.393,53	0,68%
IGT 5,25 20-29	1.100.000	USD	1.019.834,71	1.036.761,95	1,35%
IQVIA 5,00 16-26	1.000.000	USD	907.303,42	954.876,87	1,24%
IRON MOUNTAIN 5,25 17-150328	1.000.000	USD	952.229,45	944.215,36	1,23%
JAGUAR 5,875 20-28	1.000.000	USD	855.737,08	961.042,97	1,25%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	750.000	USD	564.688,17	629.050,46	0,82%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 6,25 19-250329	1.000.000	USD	795.791,14	859.115,41	1,12%
SNF GRP 3,125 21-27	1.000.000	USD	904.480,85	915.132,78	1,19%
SOFTBANK 6,75 24-29	1.000.000	USD	938.309,29	978.918,40	1,27%
ST MARYS 5,75 24-34	250.000	USD	228.522,25	233.779,58	0,30%
TEL ITAL 6,375 04-33	1.000.000	USD	959.300,25	965.234,18	1,25%
TEVA PHARMACEUTICALS 3,15 16-011026	750.000	USD	661.129,80	696.880,73	0,90%
UNITED 5,25 19-30	1.000.000	USD	932.319,75	940.733,94	1,22%
VODAFONE FRN 21-81	1.000.000	USD	908.621,34	926.774,51	1,20%
Totaal US DOLLAR			16.741.865,74	17.962.264,86	23,32%
Totaal Obligaties			67.850.611,84	70.116.474,08	91,05%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			67.850.611,84	70.116.474,08	91,05%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoac- tiva
Andere effecten					
CIE FONCIERE FID 0,10 94-311222 (1)	492.680	EUR	0,01	0,00	0,00%
CIE FONCIERE FID STEP UP 93-311222 (2)	460.508	EUR	0,01	0,00	0,00%
Totaal EURO			0,02	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,02	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			67.850.611,86	70.116.474,08	91,05%

(1) Onder curatele sinds juli 2019

(2) Onder curatele sinds juli 2019

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 2,75 15-211127	39.000.000	AUD	23.837.028,84	22.641.663,43	1,63%
AUSTRALIA 2,75 18-210541	17.000.000	AUD	9.672.752,15	7.952.375,26	0,57%
AUSTRALIA 3,00 16-210347	50.000.000	AUD	27.042.824,33	22.544.470,69	1,62%
AUSTRALIA 3,25 13-210425	18.000.000	AUD	12.173.335,68	10.728.966,49	0,77%
AUSTRALIA 3,75 22-34	31.500.000	AUD	18.741.501,56	18.008.179,62	1,29%
AUSTRALIAN -INFLATION LINKED- 0,25 21-211132	9.200.000	AUD	5.448.087,89	5.689.758,16	0,41%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			96.915.530,45	87.565.413,65	6,29%
CANADA 1,00 16-010627	40.000.000	CAD	25.887.358,34	25.738.190,36	1,85%
CANADA 1,75 21-011253	4.500.000	CAD	2.462.713,42	2.146.553,64	0,15%
CANADA 2,25 22-011229	20.000.000	CAD	13.639.216,88	13.008.561,36	0,93%
CANADA 3,00 23-34	36.500.000	CAD	24.230.797,72	24.099.681,05	1,73%
CANADA 3,50 22-28	22.000.000	CAD	15.022.255,69	15.038.589,90	1,08%
CANADIAN 2,75 22-27	10.000.000	CAD	6.447.164,64	6.690.146,05	0,48%
Totaal CANADESE DOLLAR			87.689.506,69	86.721.722,36	6,23%
SWISS CONFEDERATION 0,50 15-270530	12.000.000	CHF	12.295.828,02	13.046.235,82	0,94%
SWITZERLAND 0,50 18-270632	7.500.000	CHF	7.295.745,57	8.173.877,14	0,59%
SWITZERLAND 1,50 13-240725	15.000.000	CHF	15.541.646,25	16.104.720,55	1,16%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	14.000.000	CHF	15.960.972,64	16.114.060,42	1,16%
Totaal ZWITSERSE FRANK			51.094.192,48	53.438.893,93	3,84%
DENMARK 0,00 21-151131	227.500.000	DKK	25.002.674,06	26.776.038,43	1,92%
DENMARK 0,50 18-151129	364.500.000	DKK	50.016.394,28	45.718.850,46	3,29%
DENMARK 2,25 23-33	135.000.000	DKK	16.895.224,08	18.359.167,26	1,32%
Totaal DEENSE KROON			91.914.292,42	90.854.056,15	6,53%
AUSTRIA 0,25 21-36	13.100.000	EUR	9.652.845,00	9.643.761,50	0,69%
AUSTRIA 0,75 18-200228	40.000.000	EUR	39.765.843,30	38.177.600,00	2,74%
AUSTRIA 1,85 22-230549	20.500.000	EUR	17.147.643,00	16.511.110,00	1,19%
AUSTRIA 2,40 13-230534	19.850.000	EUR	19.710.478,13	19.257.775,25	1,38%
AUSTRIA 2,90 23-29	30.000.000	EUR	29.900.462,86	30.647.100,00	2,20%
BELGIUM KING OLO 96 2,75 22-200439	11.300.000	EUR	11.211.445,00	10.705.959,00	0,77%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	15.700.000	EUR	16.535.944,12	13.925.193,50	1,00%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	29.900.000	EUR	18.311.176,92	20.949.435,00	1,51%
BUNDESREP 1,80 22-53	8.000.000	EUR	6.820.469,20	6.741.520,00	0,48%
EIB 2,75 24-34	8.000.000	EUR	7.926.720,00	8.004.480,00	0,58%
ESTONIA 3,25 24-34	10.000.000	EUR	9.823.738,00	10.118.550,00	0,73%
EU 3,375 24-39	25.000.000	EUR	25.445.696,00	25.494.750,00	1,83%
EUROPEAN 2,625 22-48	9.100.000	EUR	8.167.041,25	8.155.238,00	0,59%
EUROPEAN 2,75 22-37	7.950.000	EUR	7.646.113,75	7.696.077,00	0,55%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FINLAND 0,125 20-150436	9.200.000	EUR	6.728.705,20	6.757.308,00	0,49%
FINLAND 1,125 18-150434	17.000.000	EUR	16.427.527,69	14.693.610,00	1,06%
FINLAND 1,375 22-27	13.000.000	EUR	12.355.457,90	12.759.045,00	0,92%
FINLAND 1,50 22-150932	7.500.000	EUR	7.000.600,00	6.885.825,00	0,49%
FINLAND 2,75 12-040728	20.000.000	EUR	24.352.058,26	20.323.400,00	1,46%
FINLAND 3,00 23-33	30.000.000	EUR	30.695.400,00	30.550.200,00	2,20%
FRANCE OAT 0,50 21-250644	16.000.000	EUR	9.477.536,00	9.293.680,00	0,67%
FRANCE OAT 0,75 22-250228	20.000.000	EUR	18.107.921,22	18.982.900,00	1,36%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	32.000.000	EUR	33.850.531,04	26.084.480,00	1,87%
GERMANY 0,00 21-150831	9.000.000	EUR	7.980.089,50	7.824.780,00	0,56%
IRELAND 2,60 24-34	7.000.000	EUR	6.753.320,00	6.977.250,00	0,50%
IRELAND 3,00 23-43	17.000.000	EUR	16.703.350,93	17.319.940,00	1,24%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	25.950.000	EUR	21.123.264,07	19.516.476,00	1,40%
KFW 1,25 16-040736	3.000.000	EUR	3.278.487,98	2.539.455,00	0,18%
LUXEMBG 2,875 24-34	1.500.000	EUR	1.496.010,00	1.517.355,00	0,11%
LUXEMBG 3,00 23-33	10.000.000	EUR	9.930.422,50	10.211.250,00	0,73%
LUXEMBOU 1,375 22-29	9.000.000	EUR	8.367.300,00	8.602.650,00	0,62%
NETHER 2,50 24-34	21.000.000	EUR	20.829.900,00	20.840.715,00	1,50%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	10.500.000	EUR	10.542.745,05	7.655.182,50	0,55%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	17.000.000	EUR	14.399.445,00	14.734.070,00	1,06%
SPAIN 0,00 21-27	17.000.000	EUR	15.182.990,81	16.223.015,00	1,17%
SPAIN 3,50 23-29	41.000.000	EUR	42.159.327,50	42.677.720,00	3,07%
SPAIN 3,55 23-33	19.850.000	EUR	19.704.200,25	20.739.180,75	1,49%
SPAIN KING 3,9 23-39	6.500.000	EUR	6.585.670,00	6.885.612,50	0,49%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	2.600.000	EUR	1.537.429,44	1.768.273,00	0,13%
Totaal EURO			593.635.306,87	578.391.922,00	41,57%
UK GILT 3,75 23-53	11.500.000	GBP	11.996.581,75	11.041.488,27	0,79%
UK TREAS 4,75 23-43	8.000.000	GBP	9.497.953,50	9.328.785,68	0,67%
UNITED KI 4,25 24-34	37.100.000	GBP	44.578.051,97	43.782.980,77	3,15%
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	36.000.000	GBP	32.231.886,42	32.432.002,91	2,33%
Totaal BRITSE POND			98.304.473,64	96.585.257,63	6,94%
KINGDOM OF NORWAY 2,125 22-180532	10.000.000	NOK	971.667,32	757.965,22	0,05%
NORWAY 1,75 15-130325	3.200.000	NOK	320.395,35	270.702,77	0,02%
NORWAY 2,00 18-260428	212.000.000	NOK	21.379.342,00	17.031.655,12	1,22%
Totaal NOORSE KROON			22.671.404,67	18.060.323,11	1,30%
NEW ZEAL 4,25 22-34	44.200.000	NZD	25.512.845,58	23.621.041,50	1,70%
NEW ZEAL 4,50 23-30	8.000.000	NZD	4.498.310,45	4.450.879,18	0,32%
NEW ZEALAND 0,25 20-150528	65.000.000	NZD	31.198.580,27	31.452.361,63	2,26%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	13.000.000	NZD	5.835.432,99	5.772.737,11	0,41%
NEW ZEALAND 2,75 21-150551	30.000.000	NZD	11.541.312,88	10.779.337,77	0,77%
NEW ZEALAND 4,50 14-150427	72.600.000	NZD	48.839.731,75	40.101.454,31	2,88%
NZGB 4,25 24-36	38.000.000	NZD	20.702.745,85	19.928.258,40	1,43%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			148.128.959,77	136.106.069,90	9,78%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SWEDEN 0,125 19-120531	102.000.000	SEK	9.261.955,18	7.811.560,55	0,56%
SWEDEN 0,125 20-090930	167.700.000	SEK	13.381.879,92	13.051.622,77	0,94%
SWEDEN 1,00 14-121126	86.500.000	SEK	8.342.093,49	7.415.230,74	0,53%
SWEDEN 3,50 09-300339	83.000.000	SEK	10.975.602,64	8.051.359,08	0,58%
SWEDEN I 0,125 19-30	100.000.000	SEK	10.405.275,35	10.488.834,54	0,75%
SWEDEN -INFLATION LINKED- 0,125 17-011227	38.000.000	SEK	4.454.887,08	4.248.135,28	0,31%
SWEDISH 1,75 21-33	40.000.000	SEK	3.383.916,21	3.330.385,00	0,24%
Totaal ZWEEDSE KROON			60.205.609,87	54.397.127,96	3,91%
CANADA 0,75 21-26	10.000.000	USD	8.188.501,75	9.196.523,41	0,66%
CANADA 3,75 23-28	21.200.000	USD	19.266.855,01	20.116.660,55	1,45%
EIB 3,75 23-33	34.500.000	USD	31.097.594,31	31.402.996,13	2,26%
EIB 3,875 23-28	40.000.000	USD	36.972.858,01	38.090.004,83	2,74%
EIB 4,125 24-34	9.000.000	USD	8.221.843,46	8.344.534,04	0,60%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1,75 22-150329	9.000.000	USD	7.459.889,09	7.803.447,61	0,56%
KFW 3,75 23-28	34.000.000	USD	31.247.883,21	32.261.091,26	2,32%
KFW 4,375 24-34	19.000.000	USD	17.517.026,44	17.996.697,25	1,29%
Totaal US DOLLAR			159.972.451,28	165.211.955,08	11,87%
Totaal Obligaties			1.410.531.728,14	1.367.332.741,77	98,28%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1.410.531.728,14	1.367.332.741,77	98,28%
Totaal van de effectenportefeuille			1.410.531.728,14	1.367.332.741,77	98,28%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	5.000.000	EUR	4.616.250,00	5.058.950,00	1,48%
ALMIRALL S.A. 2,125 21-300926	1.530.000	EUR	1.421.033,40	1.514.937,15	0,44%
ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE 3,125 17-010425	2.000.000	EUR	2.029.825,00	1.998.360,00	0,59%
ARENA LUXEMBOURG 1,875 20-010228	6.000.000	EUR	5.467.500,00	5.733.210,00	1,68%
ATLANTIA 1,875 17-27	5.000.000	EUR	4.518.750,00	4.846.100,00	1,42%
AVANTOR FUNDING 2,625 20-011125	1.315.000	EUR	1.351.307,15	1.306.781,25	0,38%
AZELIS 5,75 23-28	3.000.000	EUR	3.088.701,00	3.100.725,00	0,91%
AZZU AER 2,625 20-27	5.000.000	EUR	4.646.925,01	4.920.450,00	1,44%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	4.000.000	EUR	3.726.000,00	3.990.920,00	1,17%
CIRCA 7,875 23-28	2.000.000	EUR	2.122.000,00	2.120.600,00	0,62%
COTY 3,875 21-26	9.000.000	EUR	8.621.390,00	9.012.420,00	2,64%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	2.100.000	EUR	2.015.694,77	2.095.579,50	0,61%
DARLING GLOBAL FINANCE 3,625 18-150526	1.000.000	EUR	965.700,00	1.001.165,00	0,29%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.500.000	EUR	2.577.000,00	2.480.237,50	0,73%
DUFY ONE B.V. 2,00 19-150227	13.000.000	EUR	11.734.000,00	12.668.890,00	3,72%
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	5.000.000	EUR	4.926.650,00	5.071.750,00	1,49%
ELIS S.A. 1,00 19-030425	6.000.000	EUR	6.018.658,11	5.966.670,00	1,75%
ELIS S.A. 4,125 22-240527	2.000.000	EUR	2.002.000,00	2.046.160,00	0,60%
FAURECIA 2,375 19-150627	8.000.000	EUR	7.288.000,00	7.617.040,00	2,23%
FAURECIA 2,75 21-150227	5.000.000	EUR	4.580.500,00	4.818.775,00	1,41%
GESTAMP AUTOMOCION 3,25 18-300426	2.000.000	EUR	1.881.742,00	1.992.650,00	0,58%
GRUENENTHAL GMBH 3,625 21-151126	12.000.000	EUR	11.313.520,00	12.006.420,00	3,52%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.063.500,00	5.242.325,00	1,54%
ILIAD HLDG SAS 5,625 21-151028	4.000.000	EUR	4.078.800,00	4.102.900,00	1,20%
ILIAD S.A. 2,375 20-170626	3.500.000	EUR	3.238.812,50	3.466.750,00	1,02%
IQVIA INC. 1,75 21-150326	11.000.000	EUR	10.703.150,00	10.832.690,00	3,18%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	2.000.000	EUR	1.865.000,00	1.926.180,00	0,57%
JAGUAR LAND ROVER 6,875 19-151126	2.000.000	EUR	2.070.000,00	2.114.420,00	0,62%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	6.000.000	EUR	5.432.760,00	5.959.590,00	1,75%
LORCA 4,00 20-27	9.000.000	EUR	8.901.900,00	9.020.835,00	2,65%
LOXAM SAS 4,50 22-150227	8.000.000	EUR	7.645.000,00	8.094.520,00	2,37%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	2.000.000	EUR	1.922.500,00	2.001.310,00	0,59%
MATTERHORN TELECOM 3,125 19-150926	8.000.000	EUR	7.318.000,00	7.940.880,00	2,33%
NEXANS 5,50 23-28	3.500.000	EUR	3.683.850,00	3.710.822,50	1,09%
NEXI SpA CV 1,75 20-240427	6.000.000	EUR	5.272.800,00	5.729.430,00	1,68%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	3.000.000	EUR	2.976.900,00	2.972.670,00	0,87%
NOMAD FOODS BONDCO 2,50 21-240628	3.000.000	EUR	2.846.880,00	2.880.450,00	0,84%
OPTICS 6,875 24-28	4.500.000	EUR	4.817.500,02	4.906.777,50	1,44%
OPTICS 7,875 24-28	5.000.000	EUR	5.629.500,00	5.662.325,00	1,66%
PAPREC 6,50 23-27	9.550.000	EUR	9.712.200,00	10.103.756,75	2,96%
PPF TEL 3,125 19-26	3.028.000	EUR	2.844.185,42	3.016.236,22	0,88%
PPF TELECOM 3,25 20-290927	3.000.000	EUR	2.816.250,00	2.984.910,00	0,88%
Q-PARK 2,00 20-27	7.477.000	EUR	6.970.049,50	7.326.301,06	2,15%
QUINTILES IMS INC. 2,875 17-150925	2.000.000	EUR	2.009.600,00	1.990.500,00	0,58%
REXEL S.A. 2,125 21-150628	2.000.000	EUR	1.882.980,00	1.921.050,00	0,56%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	3.000.000	EUR	2.999.789,30	3.006.285,00	0,88%
SCHAEFF 4,50 24-26	4.000.000	EUR	4.011.232,00	4.072.100,00	1,19%
SCHAEFFLER FINANCE B.V. 2,75 20-121025	9.000.000	EUR	8.604.094,50	8.957.430,00	2,63%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	6.200.000	EUR	6.204.931,67	6.186.050,00	1,81%
SOFTBK 2,875 21-060127	1.000.000	EUR	870.000,00	985.570,00	0,29%
SOFTBK 5,25 15-27	1.000.000	EUR	993.590,00	1.030.965,00	0,30%
SOFTBK GROUP CORP. 3,125 17-190925	2.700.000	EUR	2.533.558,50	2.686.594,50	0,79%
SOFTBK GROUP CORP. 4,50 18-200425	870.000	EUR	848.197,80	872.166,30	0,26%
SOFTBK GROUP CORP. 5,00 18-150428	8.000.000	EUR	8.086.725,00	8.219.520,00	2,41%
SPCM S.A. 2,00 20-010226	9.000.000	EUR	8.634.800,00	8.916.120,00	2,62%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	1.000.000	EUR	937.975,00	996.510,00	0,29%
TELCOM 7,875 23-28	6.000.000	EUR	6.792.000,00	6.800.790,00	1,99%
TELECOM ITALIA SpA 2,75 19-150425	2.000.000	EUR	2.114.396,00	1.993.050,00	0,58%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	11.000.000	EUR	10.466.250,00	10.946.705,00	3,21%
TEREOS FINANCE 4,75 22-300427	15.000.000	EUR	14.706.250,00	15.166.425,00	4,45%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	5.750.000	EUR	5.457.260,06	5.741.346,25	1,68%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	10.000.000	EUR	9.067.300,00	9.877.000,00	2,90%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	12.605.000	EUR	11.746.301,94	12.359.832,75	3,63%
WMG ACQUISITION 2,75 20-150728	4.000.000	EUR	3.820.000,00	3.922.480,00	1,15%
ZF FINANCE GMBH 3,00 20-210925	5.000.000	EUR	5.270.165,00	4.963.050,00	1,46%
Totaal EURO			320.780.080,65	332.976.409,23	97,67%
Totaal Obligaties			320.780.080,65	332.976.409,23	97,67%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			320.780.080,65	332.976.409,23	97,67%
Totaal van de effectenportefeuille			320.780.080,65	332.976.409,23	97,67%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
CANADIAN PACIFIC	6.500	CAD	470.533,54	454.268,93	0,59%
Totaal CANADESE DOLLAR			470.533,54	454.268,93	0,59%
LONZA GROUP A.G. -REG-	690	CHF	301.600,60	393.949,60	0,51%
NESTLE SA-REG	4.500	CHF	528.481,92	359.060,15	0,46%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.350	CHF	373.423,38	367.547,55	0,47%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.203.505,90	1.120.557,30	1,45%
AMADEUS IT GROUP S.A.	5.500	EUR	306.556,01	375.100,00	0,48%
ASML HOLDING NV	450	EUR	134.893,79	305.415,00	0,39%
BNP PARIBAS S.A.	5.000	EUR	331.355,74	296.100,00	0,38%
CELLNEX TELECOM S.A.	11.000	EUR	536.771,71	335.610,00	0,43%
EDP ENERGIAS -REG-	110.000	EUR	519.611,21	340.010,00	0,44%
HANNOVER RUECK SE	1.500	EUR	232.173,70	362.100,00	0,47%
KBC GROUP S.A.	5.000	EUR	353.960,14	372.700,00	0,48%
KINGSPAN GROUP PLC	6.000	EUR	456.552,44	422.700,00	0,55%
L'OREAL	1.050	EUR	380.039,62	358.942,50	0,46%
MEDIOBANCA	29.000	EUR	224.453,97	408.175,00	0,53%
MERCK KGAA	2.900	EUR	359.182,91	405.710,00	0,52%
SAP	2.800	EUR	449.567,46	661.640,00	0,85%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.800	EUR	328.118,89	433.620,00	0,56%
UCB	2.000	EUR	162.704,83	384.400,00	0,50%
Totaal EURO			4.775.942,42	5.462.222,50	7,05%
BEAZLEY PLC	45.000	GBP	222.076,90	444.394,05	0,57%
Totaal BRITSE POND			222.076,90	444.394,05	0,57%
NIDEC CORP.	18.800	JPY	583.579,63	329.816,05	0,43%
Totaal JAPANSE YEN			583.579,63	329.816,05	0,43%
DNB BANK ASA	19.500	NOK	305.875,21	376.221,25	0,49%
Totaal NOORSE KROON			305.875,21	376.221,25	0,49%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	6.000	SEK	115.764,11	100.974,52	0,13%
Totaal ZWEEDSE KROON			115.764,11	100.974,52	0,13%
ACCENTURE PLC -A-	1.300	USD	219.378,14	441.648,48	0,57%
ADOBE SYSTEMS INC	800	USD	448.787,91	343.548,04	0,44%
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	2.300	USD	170.857,85	268.292,61	0,35%
ALPHABET INC	2.650	USD	158.393,74	487.364,56	0,63%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AMAZON.COM INC.	2.500	USD	297.230,58	529.671,66	0,68%
BOOKING HOLDINGS	135	USD	222.059,73	647.741,86	0,84%
COMCAST CORP-CLASS A	13.000	USD	500.739,22	471.163,69	0,61%
DANAHER CORP.	1.900	USD	277.706,36	421.192,66	0,54%
INTUITIVE SURGICAL INC	920	USD	192.367,28	463.740,42	0,60%
MARSH & MC LENNAN	1.800	USD	153.915,62	369.230,32	0,48%
MASTERCARD INC - A	1.100	USD	267.389,70	559.369,39	0,72%
MICROSOFT CORP.	1.050	USD	295.361,95	427.402,22	0,55%
PARKER HANNIFIN	900	USD	173.894,13	552.802,51	0,71%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	3.100	USD	352.121,57	577.339,45	0,75%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2.500	USD	324.963,84	404.756,16	0,52%
PROGRESSIVE	2.400	USD	184.451,81	555.349,11	0,72%
ROSS STORES INC.	3.600	USD	311.358,58	525.902,46	0,68%
SYNOPSIS	500	USD	255.501,96	234.360,21	0,30%
SYSCO CORP.	6.000	USD	361.969,52	443.032,35	0,57%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING -ADR-5 SHARE	3.000	USD	314.839,24	572.158,38	0,74%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	800	USD	382.538,96	401.915,98	0,52%
Totaal US DOLLAR			5.865.827,69	9.697.982,52	12,52%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			13.543.105,40	17.986.437,12	23,22%
Obligaties					
AUSTRALIA 3,00 21-33	500.000	AUD	275.450,81	270.218,84	0,35%
AUSTRALIA 4,25 13-210426	2.000.000	AUD	1.561.809,64	1.200.896,89	1,55%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 2,00 13-210835	1.000.000	AUD	929.835,45	806.349,96	1,04%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			2.767.095,90	2.277.465,69	2,94%
BRAZIL 10,00 16-010127	2.000	BRL	338.646,27	284.210,40	0,37%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			338.646,27	284.210,40	0,37%
CANADA 1,25 19-010630	1.800.000	CAD	1.226.891,18	1.102.777,24	1,42%
CANADA 2,25 18-010629	3.700.000	CAD	2.717.148,12	2.422.534,17	3,13%
Totaal CANADESE DOLLAR			3.944.039,30	3.525.311,41	4,55%
AT&T INC. 0,25 19-040326	1.700.000	EUR	1.709.219,50	1.652.910,00	2,13%
BFCM 5,125 23-33	500.000	EUR	503.650,00	531.950,00	0,69%
BTPS 3,45 17-010348	600.000	EUR	861.750,00	553.374,00	0,71%
DEUTSCHLAND -INFLATION LINKED- 0,10 15-150426	1.000.000	EUR	1.176.424,33	1.258.658,12	1,62%
EDF FRN 13-PERPETUAL	1.400.000	EUR	1.551.606,50	1.400.952,00	1,81%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	600.000	EUR	541.422,00	446.646,00	0,58%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	1.000.000	EUR	1.257.858,10	1.257.324,74	1,62%
GRAND CITY PROPERTIES S.A. 1,50 18-220227	1.100.000	EUR	1.134.953,50	1.059.954,50	1,37%
IRELAND FRN 23-28	1.000.000	EUR	1.017.038,00	1.048.150,00	1,35%
ITALY 1,20 22-25	700.000	EUR	668.591,00	694.967,00	0,90%
ITALY BTP 1,65 20-011230	1.400.000	EUR	1.550.396,50	1.299.340,00	1,68%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 3,10 11-150926	800.000	EUR	1.055.344,61	1.115.754,56	1,44%
JPMORGAN 3,00 14-26	700.000	EUR	685.006,00	702.880,50	0,91%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KFW 2,875 22-29	700.000	EUR	695.195,90	713.513,50	0,92%
LOGICOR FINANCING 1,625 19-150727	1.150.000	EUR	1.216.666,25	1.106.081,50	1,43%
MEXICO BONOS 4,00 15-15032115	1.100.000	EUR	1.138.220,68	797.362,50	1,03%
NESTLE FINANCE 0,125 20-121127	1.400.000	EUR	1.414.923,50	1.312.682,00	1,69%
OPTICS 6,875 24-28	410.000	EUR	433.411,00	447.061,95	0,58%
PORTUGAL 0,475 20-181030	1.000.000	EUR	1.039.182,50	899.930,00	1,16%
PROLOGIS 3,875 23-30	500.000	EUR	497.115,00	519.217,50	0,67%
RENAULT S.A. 1,00 17-281125	1.550.000	EUR	1.516.939,10	1.517.016,00	1,96%
ROMANIA 2,375 17-190427	1.000.000	EUR	1.091.151,00	972.365,00	1,26%
SIEMENS FINANCE 0,90 19-280228	1.700.000	EUR	1.785.403,00	1.640.925,00	2,12%
SIEMENS FINANCE 2,875 13-100328	1.400.000	EUR	1.601.052,00	1.421.098,00	1,83%
SPAIN KINGDOM 0,00 21-310128	1.000.000	EUR	860.870,00	930.055,00	1,20%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	1.400.000	EUR	1.483.097,00	1.277.731,00	1,65%
SPAIN KINGDOM 2,35 17-300733	800.000	EUR	1.008.771,00	765.896,00	0,99%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	700.000	EUR	872.405,24	889.669,97	1,15%
TEL ITAL 6,875 23-28	290.000	EUR	307.284,00	317.242,60	0,41%
UNICREDIT SpA 2,731 20-150132	800.000	EUR	812.584,00	785.688,00	1,01%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	500.000	EUR	446.900,00	481.867,50	0,62%
Totaal EURO			31.934.431,21	29.818.264,44	38,50%
UK TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 18-100828	1.000.000	GBP	1.560.678,06	1.673.680,91	2,16%
Totaal BRITSE POND			1.560.678,06	1.673.680,91	2,16%
INDONESIA 6,125 12-150528	12.000.000.000	IDR	746.110,63	702.077,17	0,91%
INDONESIA 8,25 11-150632	13.000.000.000	IDR	880.779,97	833.132,68	1,08%
Totaal INDONESIË RUPIAH			1.626.890,60	1.535.209,85	1,98%
JAPAN -INFLATION LINKED- 0,20 20-100330	100.000.000	JPY	805.170,97	725.496,25	0,94%
Totaal JAPANSE YEN			805.170,97	725.496,25	0,94%
MEXICO BONOS 8,50 08-310529	230.000	MXN	1.221.867,84	1.012.379,65	1,31%
Totaal MEXICO PESO			1.221.867,84	1.012.379,65	1,31%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	1.000.000	NZD	711.915,53	444.056,70	0,57%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			711.915,53	444.056,70	0,57%
SWEDISH TREASURY 0,75 16-120528	13.220.000	SEK	1.379.049,06	1.105.383,35	1,43%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.379.049,06	1.105.383,35	1,43%
APPLE INC. 1,65 21-080231	1.000.000	USD	809.271,63	813.239,98	1,05%
APPLE INC. 3,85 13-040543	990.000	USD	942.052,10	793.128,15	1,02%
COMCAST CORP. 3,375 15-150825	900.000	USD	825.496,72	862.539,83	1,11%
GOLDMAN SACHS 3,85 17-260127	1.100.000	USD	1.053.195,93	1.042.662,96	1,35%
JP MORGAN CHASE & CO 5,60 11-150741	800.000	USD	944.017,57	780.457,75	1,01%
PFIZER INC. 2,75 16-030626	1.200.000	USD	1.087.378,21	1.132.195,07	1,46%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREASURY 2,25 17-1502827	700.000	USD	676.383,22	642.756,38	0,83%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,125 20-150130	2.200.000	USD	2.092.891,88	2.368.812,44	3,06%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 1,375 14-150244	300.000	USD	368.194,55	326.509,12	0,42%
Totaal US DOLLAR			8.798.881,81	8.762.301,68	11,31%
Totaal Obligaties			55.088.666,55	51.163.760,33	66,05%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			68.631.771,95	69.150.197,45	89,27%
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -P-	2.600	EUR	1.487.784,13	1.329.770,00	1,72%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	29	EUR	701.331,36	815.999,85	1,05%
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD -P-	100	EUR	2.570.789,89	2.922.873,14	3,77%
Totaal EURO			4.759.905,38	5.068.642,99	6,54%
Totaal Beleggingsfondsen			4.759.905,38	5.068.642,99	6,54%
Andere effecten					
GOLD-WIDOMSTREE METAL 0,00 07-PERPETUAL	10.300	USD	1.476.008,91	2.422.762,92	3,13%
Totaal US DOLLAR			1.476.008,91	2.422.762,92	3,13%
Totaal Andere effecten			1.476.008,91	2.422.762,92	3,13%
Totaal van de effectenportefeuille			74.867.686,24	76.641.603,36	98,95%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
BRASIL 0,00 20-26	65.000	BRL	8.959.144,62	8.808.353,50	0,26%
BRASIL 0,00 23-25	100.000	BRL	14.558.527,69	14.098.031,95	0,42%
BRASIL 0,00 24-30	300.000	BRL	26.383.914,74	22.901.899,27	0,68%
BRASILIEN 0,00 24-28	100.000	BRL	11.325.408,57	10.074.571,69	0,30%
BRAZIL 0,00 22-25	430.000	BRL	64.699.392,07	63.061.672,45	1,86%
BRAZIL 0,00 23-26	250.000	BRL	34.795.671,93	31.455.128,81	0,93%
BRAZIL 10,00 16-010127	125.000	BRL	20.226.408,47	17.763.150,29	0,52%
BRAZIL 10,00 18-010129	480.000	BRL	83.485.645,47	63.312.421,69	1,87%
BRAZIL 10,00 20-010131	380.000	BRL	66.135.919,83	47.434.130,25	1,40%
BRAZIL 10,00 22-010133	330.000	BRL	54.633.585,00	39.936.494,56	1,18%
NTNF 10,00 24-35	100.000	BRL	18.049.401,50	11.768.575,31	0,35%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			403.253.019,89	330.614.429,77	9,75%
BONOS TES 5,80 23-34	10.000.000.000	CLP	9.444.506,20	9.771.022,58	0,29%
BONOS TESO 5,8 24-29	12.500.000.000	CLP	12.334.879,07	12.314.644,31	0,36%
CHILE 2,30 20-011028	60.000.000.000	CLP	60.594.171,58	51.951.058,38	1,53%
CHILE 2,80 20-011033	6.500.000.000	CLP	6.508.091,26	5.061.965,03	0,15%
CHILE 6,00 23-33	50.000.000.000	CLP	50.107.662,07	49.708.408,42	1,47%
CHILI I-L 3,40 23-39	207.000	CLP	7.638.506,31	8.616.087,29	0,25%
Totaal CHILI PESO			146.627.816,49	137.423.186,01	4,05%
COLOMBIA 5,75 20-031127	12.500.000.000	COP	2.594.634,00	2.459.125,02	0,07%
COLOMBIA 7,00 21-260331	137.500.000.000	COP	22.043.651,66	24.802.783,06	0,73%
COLOMBIA 7,25 19-261050	185.000.000.000	COP	33.339.536,10	24.072.632,79	0,71%
COLOMBIA 7,75 14-180930	75.000.000.000	COP	18.956.556,60	14.276.252,75	0,42%
Totaal COLOMBIA PESO			76.934.378,36	65.610.793,62	1,94%
CZECH 0,25 17-100227	150.000.000	CZK	5.311.979,92	5.544.309,84	0,16%
CZECH 1,20 20-130331	1.100.000.000	CZK	35.711.902,59	37.199.880,86	1,10%
CZECH 1,50 20-240440	1.100.000.000	CZK	34.603.914,14	29.826.276,08	0,88%
CZECH 2,75 18-230729	375.000.000	CZK	13.957.468,24	14.231.603,79	0,42%
CZECH 4,85 07-261157	1.000.000.000	CZK	52.394.689,79	41.566.236,37	1,23%
CZECH REP 0,05 20-29	425.000.000	CZK	13.670.688,25	14.062.308,84	0,41%
CZECH REP 3,50 22-35	600.000.000	CZK	23.131.253,98	22.436.425,03	0,66%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			178.781.896,91	164.867.040,81	4,86%
DOMINICA 10,75 24-36	200.000.000	DOP	3.235.191,28	3.411.814,30	0,10%
DOM REP 13,625 23-33	1.800.000.000	DOP	33.825.345,20	34.722.957,51	1,02%
Totaal DOMINICAANSE PESO			37.060.536,48	38.134.771,81	1,12%
BENIN 4,95 21-35	11.000.000	EUR	7.840.258,77	9.337.185,00	0,28%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BENIN 6,875 21-52	6.300.000	EUR	4.645.250,00	5.317.326,00	0,16%
BENIN GV 4,875 21-32	10.000.000	EUR	7.538.218,95	9.058.000,00	0,27%
IVORY COAST 6,625 18-220348	60.600.000	EUR	46.349.265,45	49.004.796,00	1,45%
IVORY COAST 6,875 19-171040	19.100.000	EUR	16.383.633,92	16.593.698,00	0,49%
ROMANIA 4,625 19-030449	20.000.000	EUR	16.539.250,00	16.258.700,00	0,48%
ROMANIA 5,625 24-36	20.000.000	EUR	19.737.000,00	19.224.700,00	0,57%
SENEGAL 4,75 18-130328	7.000.000	EUR	6.429.807,57	6.438.040,00	0,19%
SENEGAL 5,375 21-080637	5.000.000	EUR	3.705.000,00	3.546.500,00	0,10%
Totaal EURO			129.167.684,66	134.778.945,00	3,97%
GHANA GV 10 23-38	4.088.003	GHS	271.827,13	105.082,75	0,00%
GHANA GV 8,35 23-27	7.748.862	GHS	525.520,49	364.915,85	0,01%
GHANA GV 8,50 23-28	7.766.022	GHS	525.861,34	321.523,73	0,01%
GHANA GV 8,65 23-29	7.564.911	GHS	511.389,21	280.411,88	0,01%
GHANA GV 8,80 23-30	57.581.639	GHS	2.106.568,14	1.945.432,74	0,06%
GHANA GV 8,95 23-31	7.095.203	GHS	478.239,26	222.224,86	0,01%
GHANA GV 9,10 23-32	7.110.870	GHS	478.552,19	209.684,44	0,01%
GHANA GV 9,25 23-33	7.126.559	GHS	478.866,02	200.586,85	0,01%
GHANA GV 9,40 23-34	4.052.213	GHS	270.996,30	110.161,81	0,00%
GHANA GV 9,55 23-35	4.061.141	GHS	271.286,87	107.701,87	0,00%
GHANA GV 9,70 23-36	4.070.082	GHS	271.466,45	106.162,22	0,00%
GHANA GV 9,85 23-37	4.079.036	GHS	271.646,54	105.342,63	0,00%
Totaal GHANA CEDI			6.462.219,94	4.079.231,63	0,12%
HUNGARY 1,50 20-220426	1.000.000.000	HUF	2.096.211,30	2.302.286,29	0,07%
HUNGARY 2,25 20-200433	35.000.000.000	HUF	67.616.876,49	62.433.179,78	1,84%
HUNGARY 3,25 15-221031	5.500.000.000	HUF	11.666.541,27	11.201.487,73	0,33%
HUNGARY 4,75 22-32	2.000.000.000	HUF	4.635.350,69	4.341.254,12	0,13%
Totaal HONGARIJE FORINT			86.014.979,75	80.278.207,92	2,37%
EBRD 4,25 21-28	265.000.000.000	IDR	14.841.104,76	14.839.413,48	0,44%
EIB 5,75 18-240125	150.150.000.000	IDR	9.325.167,92	9.000.419,86	0,27%
EURO BANK RECON 4,60 20-091225	250.000.000.000	IDR	14.540.820,75	14.714.059,27	0,43%
IADB 5,10 21-26	100.000.000.000	IDR	5.793.434,38	5.824.002,62	0,17%
IBRD 5,35 22-29	100.000.000.000	IDR	5.948.267,10	5.699.110,42	0,17%
IBRD 6,25 23-28	70.000.000.000	IDR	4.293.696,41	4.151.542,15	0,12%
INDO 6,625 23-34	100.000.000.000	IDR	5.841.504,21	5.862.163,29	0,17%
INDONES 6,375 21-32	153.000.000.000	IDR	9.009.218,86	8.846.187,47	0,26%
INDONES 6,50 20-31	100.000.000.000	IDR	6.008.703,33	5.850.823,09	0,17%
INDONES 6,875 23-29	100.000.000.000	IDR	5.969.572,56	5.974.545,27	0,18%
INDONES 7,125 22-38	340.000.000.000	IDR	21.297.843,48	20.512.357,43	0,60%
INDONESIA 7,00 22-33	50.000.000.000	IDR	3.093.971,96	3.002.812,91	0,09%
INDONESIA 7,50 16-150832	697.000.000.000	IDR	43.472.122,79	42.916.440,19	1,27%
INDONESIA 7,50 19-150440	100.000.000.000	IDR	6.289.029,48	6.221.569,62	0,18%
INDONESIA 7,50 19-150635	725.000.000.000	IDR	44.873.315,22	44.807.964,51	1,32%
INDONESIA 8,25 11-150632	300.000.000.000	IDR	19.477.677,08	19.226.138,76	0,57%
INDONESIA 8,25 15-150536	188.900.000.000	IDR	12.636.034,30	12.349.517,32	0,36%
INDONESIA 8,875 16-151131	120.000.000.000	IDR	7.125.239,59	7.944.979,99	0,23%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal INDONESIË RUPIAH			239.836.724,18	237.744.047,65	7,01%
AIIB 7,20 24-31	420.000.000	INR	4.629.931,24	4.737.785,52	0,14%
ASIAN DEV 6,72 24-28	300.000.000	INR	3.246.871,59	3.348.837,60	0,10%
ASIAN DEVELOPMENT BANK 6,20 16-061026	900.000.000	INR	12.290.155,13	10.025.447,53	0,30%
EBRD 5,00 21-26	780.000.000	INR	8.209.296,29	8.620.006,09	0,25%
EBRD 6,25 23-28	500.000.000	INR	5.346.737,27	5.497.755,29	0,16%
EBRD 6,30 22-261027	650.000.000	INR	7.025.315,89	7.175.346,58	0,21%
EBRD 6,75 24-31	700.000.000	INR	7.580.644,11	7.758.051,05	0,23%
IADB 7,00 24-29	620.000.000	INR	6.888.318,36	6.945.443,47	0,20%
IBRD 6,50 23-30	600.000.000	INR	6.364.641,03	6.573.787,69	0,19%
IBRD 6,85 23-28	1.200.000.000	INR	13.120.259,29	13.432.912,59	0,40%
INDIA 5,77 20-30	700.000.000	INR	7.154.577,31	7.539.333,13	0,22%
INDIA 6,10 21-120731	1.100.000.000	INR	11.728.730,27	11.936.426,29	0,35%
INDIA 6,19 20-160934	500.000.000	INR	5.534.398,95	5.384.335,56	0,16%
INDIA 6,54 22-170132	1.600.000.000	INR	18.366.868,79	17.784.395,34	0,52%
INDIA 6,64 21-160635	2.000.000.000	INR	22.716.267,73	22.258.130,02	0,66%
INDIA 7,26 19-140129	1.100.000.000	INR	13.663.201,96	12.630.649,84	0,37%
INDIA 7,26 22-32	500.000.000	INR	5.651.550,03	5.782.658,23	0,17%
INDIA 7,26 23-33	500.000.000	INR	5.588.245,34	5.784.857,82	0,17%
INDIA 7,30 23-53	500.000.000	INR	5.488.447,19	5.825.409,18	0,17%
INDIA GVT 7,29 23-33	600.000.000	INR	6.751.499,26	6.966.464,75	0,21%
Totaal INDIASE ROEPIE			177.345.957,03	176.008.033,57	5,19%
KENYA 14,399 23-40	250.000.000	KES	1.554.797,58	1.928.782,61	0,06%
KENYA 17,9327 23-30	200.000.000	KES	1.456.099,86	1.678.622,09	0,05%
KENYA 18,4607 24-32	2.300.000.000	KES	14.723.473,26	20.271.259,20	0,60%
Totaal KENIA SHILLING			17.734.370,70	23.878.663,90	0,70%
KOREA 1,25 21-100326	7.030.000.000	KRW	5.028.661,79	4.552.195,48	0,13%
KOREA 1,375 19-101229	20.000.000.000	KRW	12.552.103,20	12.223.997,15	0,36%
KOREA 2,375 21-31	8.000.000.000	KRW	5.191.490,72	5.057.375,10	0,15%
KOREA 3,125 22-27	3.000.000.000	KRW	2.120.675,18	2.007.371,57	0,06%
KOREA 3,50 23-28	5.000.000.000	KRW	3.528.628,70	3.393.490,22	0,10%
KOREA 3,75 13-101233	3.000.000.000	KRW	2.166.038,30	2.080.462,07	0,06%
KOREA 4,125 23-33	4.000.000.000	KRW	2.939.346,79	2.851.093,96	0,08%
KOREA 4,25 22-32	29.400.000.000	KRW	23.113.090,82	20.999.513,03	0,62%
KOREA -INFLATION LINKED- 1,00 16-100626	5.300.000.000	KRW	4.085.294,99	4.240.885,26	0,13%
KOREA TREASURY BD 1,875 16-100626	11.000.000.000	KRW	7.958.251,18	7.133.855,31	0,21%
KOREA TREASURY -INFLATION LINKED- 1,125 20-100630	14.700.000.000	KRW	11.102.321,32	11.465.337,54	0,34%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			79.785.902,99	76.005.576,69	2,24%
MEX BONOS DESARR FIX 5,50 21-030427	10.000.000	MXN	40.675.957,11	42.604.350,03	1,26%
MEXICAN 7,50 22-33	5.000.000	MXN	23.766.938,36	19.567.420,16	0,58%
MEXICAN 7,75 11-290531	15.000.000	MXN	68.545.362,49	62.153.695,39	1,83%
MEXICAN 8,00 23-35	5.000.000	MXN	25.005.957,13	20.012.516,90	0,59%
MEXICO BONOS 5,75 15-050326	7.000.000	MXN	31.446.969,31	31.070.182,86	0,92%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MEXICO BONOS 8,00 17-071147	4.000.000	MXN	17.909.593,30	14.249.938,46	0,42%
MEXICO BONOS 8,50 08-181138	2.000.000	MXN	9.541.608,99	7.908.169,19	0,23%
Totaal MEXICO PESO			216.892.386,69	197.566.272,99	5,83%
MALAYSIA 3,844 13-150433	112.700.000	MYR	24.323.200,69	24.365.738,78	0,72%
MALAYSIA 4,065 20-50	35.000.000	MYR	7.106.197,78	7.452.972,30	0,22%
MALAYSIA 4,254 15-310535	97.000.000	MYR	21.304.663,81	21.668.588,09	0,64%
MALAYSIA 4,457 23-53	115.000.000	MYR	24.520.905,96	25.958.668,54	0,77%
MALAYSIA 4,642 18-071133	22.500.000	MYR	4.785.199,02	5.151.298,53	0,15%
MALAYSIA 4,696 22-42	20.000.000	MYR	4.214.027,19	4.664.758,92	0,14%
MALAYSIA 4,736 16-46	40.000.000	MYR	8.605.901,27	9.397.246,37	0,28%
MALAYSIA 4,762 17-070437	93.000.000	MYR	20.954.285,45	21.660.800,17	0,64%
MALAYSIA GOVT 3,828 19-050734	38.000.000	MYR	8.012.367,08	8.215.927,86	0,24%
MALAYSIA GOVT 4,893 18-080638	67.000.000	MYR	15.233.714,57	15.828.076,24	0,47%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			139.060.462,82	144.364.075,80	4,26%
NAMIBIA 10,00 19-43	100.000.000	NAD	4.032.420,62	4.606.625,42	0,14%
NAMIBIA 8,50 20-26	15.000.000	NAD	907.315,64	769.778,76	0,02%
NAMIBIA 9,80 14-40	50.000.000	NAD	1.973.268,36	2.281.843,82	0,07%
Totaal NAMIBISCHE DOLLAR			6.913.004,62	7.658.248,00	0,23%
PERU 5,40 19-120834	320.000.000	PEN	74.005.369,27	75.239.586,15	2,22%
PERU 7,60 24-39	100.000.000	PEN	25.180.555,57	27.066.769,49	0,80%
Totaal PERU SOL			99.185.924,84	102.306.355,64	3,02%
PHILIPP 6,50 22-29	300.000.000	PHP	4.917.378,84	5.109.343,31	0,15%
PHILIPPIN 6,25 24-29	1.400.000.000	PHP	22.773.752,41	23.443.224,79	0,69%
PHILIPPIN 6,75 22-32	500.000.000	PHP	8.565.566,68	8.641.618,74	0,25%
PHILIPPIN 9,25 09-34	400.000.000	PHP	8.062.346,44	8.210.689,75	0,24%
PHILIPPINE 2,625 20-120825	100.000.000	PHP	1.535.369,06	1.635.132,76	0,05%
PHILIPPINE 3,625 15-090925	350.000.000	PHP	5.229.439,53	5.746.045,39	0,17%
PHILIPPINE 4,00 21-220731	300.000.000	PHP	5.006.579,04	4.469.210,41	0,13%
PHILIPPINE 6,25 11-140136	61.500.000	PHP	1.195.375,32	1.016.223,11	0,03%
PHILIPPINE 6,50 18-220238	100.000.000	PHP	2.300.265,77	1.735.619,42	0,05%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			59.586.073,09	60.007.107,68	1,77%
POLAND 1,75 21-250432	550.000.000	PLN	85.569.439,83	98.459.290,43	2,90%
POLAND GOVERNMENT 1,25 20-251030	550.000.000	PLN	99.993.020,81	101.439.300,95	2,99%
POLAND GOVT 2,75 13-250428	100.000.000	PLN	19.531.028,39	21.572.622,60	0,64%
POLAND GOVT 2,75 18-251029	50.000.000	PLN	10.368.069,40	10.360.336,66	0,31%
Totaal POOLSE ZLOTY			215.461.558,43	231.831.550,64	6,84%
ROMANIA 3,50 21-25	100.000.000	RON	19.142.802,93	19.548.382,56	0,58%
ROMANIA 3,65 16-240931	145.000.000	RON	27.124.267,67	23.670.165,51	0,70%
ROMANIA 4,15 20-260128	70.000.000	RON	13.664.287,38	12.954.597,07	0,38%
ROMANIA 4,75 19-111034	400.000.000	RON	68.029.065,19	66.255.715,57	1,95%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ROMANIA 4,85 18-26	25.000.000	RON	4.892.831,32	4.896.516,90	0,14%
Totaal ROEMENIË LEU			132.853.254,49	127.325.377,61	3,76%
SINGAPORE 2,875 14-010729	5.000.000	SGD	3.606.598,75	3.549.392,99	0,10%
SINGAPORE 3,50 07-010327	10.000.000	SGD	6.915.386,40	7.187.980,04	0,21%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			10.521.985,15	10.737.373,03	0,32%
THAILAND 3,39 22-37	35.000.000	THB	948.378,60	1.091.335,97	0,03%
THAILAND GOVT 1,585 20-171235	102.500.000	THB	2.811.421,35	2.698.328,45	0,08%
THAILAND -INFLATION LINKED- 1,25 13-120328	100.000.000	THB	3.067.374,79	3.120.171,81	0,09%
Totaal THAILAND BAHT			6.827.174,74	6.909.836,23	0,20%
TURKEY 12,60 20-011025	2.270.000.000	TRY	47.577.139,67	51.886.794,77	1,53%
TURKIYE 17,30 23-28	260.000.000	TRY	4.949.664,52	5.031.278,85	0,15%
TURKIYE 37,00 24-26	670.000.000	TRY	18.574.938,16	18.040.474,33	0,53%
Totaal TURKIJE LIRA			71.101.742,35	74.958.547,95	2,21%
UGANDA 14,38 18-33	25.000.000.000	UGX	5.722.790,22	5.935.407,11	0,18%
UGANDA 16,25 20-081135	5.000.000.000	UGX	1.419.847,29	1.277.747,89	0,04%
UGANDA 17,50 21-011140	50.000.000.000	UGX	13.895.662,00	13.221.969,65	0,39%
Totaal OEGANDESE SHILLING			21.038.299,51	20.435.124,65	0,60%
ARMENIA 3,60 21-31	3.500.000	USD	2.622.314,62	2.791.735,88	0,08%
BENIN INT 7,96 24-38	3.000.000	USD	2.676.095,39	2.736.489,62	0,08%
CENTRAL BANK TUNISIA 5,75 15-300125	18.600.000	USD	13.546.004,96	17.883.931,43	0,53%
COSTA RC 7,30 23-54	27.500.000	USD	24.591.662,29	27.572.766,78	0,81%
GHANA 0,00 24-26	2.532.000	USD	1.461.066,99	1.816.310,83	0,05%
GHANA 0,00 24-30	4.050.623	USD	2.227.383,82	2.777.105,23	0,08%
GHANA 1,50 24-37	12.000.000	USD	4.700.621,74	4.682.028,00	0,14%
GHANA STEP UP 24-29	12.318.600	USD	8.283.848,25	10.315.860,92	0,30%
GHANA STEP UP 24-35	25.028.400	USD	13.761.523,10	17.029.463,55	0,50%
IVORY 7,625 24-33	8.000.000	USD	7.295.234,57	7.539.971,02	0,22%
MONTENEG 7,25 24-31	24.000.000	USD	22.318.234,70	23.788.507,96	0,70%
NAMIBIA 5,25 15-291025	28.400.000	USD	25.161.080,00	27.192.554,32	0,80%
NIGERIA 10,375 24-34	6.000.000	USD	5.730.932,71	5.917.807,82	0,17%
NIGERIA 7,625 17-281147	8.250.000	USD	5.824.977,03	6.090.101,40	0,18%
NIGERIA 7,625 18-211125	2.000.000	USD	1.885.846,69	1.925.224,53	0,06%
PAKISTAN 8,875 21-51	2.800.000	USD	2.021.020,48	2.113.776,92	0,06%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	31.000.000	USD	26.666.722,19	29.673.930,47	0,88%
SENEGAL 6,25 17-230533	14.100.000	USD	11.084.108,19	10.903.500,73	0,32%
SENEGAL 6,75 18-130348	41.600.000	USD	29.291.026,96	27.281.645,58	0,80%
SURINAME 7,95 23-33	31.999.500	USD	26.889.262,53	27.864.441,49	0,82%
UKRAINE FRN 15-310540	24.000.000	USD	14.106.486,57	17.859.546,11	0,53%
UKRAINE FRN 24-29	2.990.407	USD	2.426.720,33	2.003.442,73	0,06%
UKRAINE FRN 24-30	941.122	USD	596.141,42	492.973,42	0,01%
UKRAINE FRN 24-34	5.327.825	USD	3.081.848,31	2.887.598,82	0,09%
UKRAINE FRN 24-34	3.516.833	USD	1.611.714,76	1.402.691,65	0,04%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UKRAINE FRN 24-35	2.971.971	USD	1.774.731,62	1.699.490,98	0,05%
UKRAINE FRN 24-35	5.162.302	USD	3.385.455,90	2.741.005,38	0,08%
UKRAINE FRN 24-36	2.476.641	USD	1.464.192,26	1.402.417,40	0,04%
UKRAINE FRN 24-36	3.748.289	USD	2.880.497,41	1.959.209,49	0,06%
Totaal US DOLLAR			269.366.755,79	290.345.530,46	8,56%
URUGUAY 8,25 21-210531	1.400.000.000	UYU	28.718.013,53	28.848.914,58	0,85%
URUGUAY 8,50 17-150328	550.000.000	UYU	12.742.993,54	11.917.012,33	0,35%
URUGUAY 9,75 23-33	1.100.000.000	UYU	25.981.602,66	24.406.100,61	0,72%
URUGUAY -INFLATION LINKED- 3,875 20-020740	1.650.000.000	UYU	38.629.387,65	50.473.037,49	1,49%
Totaal URUGUAY PESO			106.071.997,38	115.645.065,01	3,41%
SOUTH AFRICA 10,50 98-211226	150.000.000	ZAR	8.233.893,22	7.978.904,70	0,24%
SOUTH AFRICA 6,25 06-310336	100.000.000	ZAR	3.725.756,33	3.691.549,09	0,11%
SOUTH AFRICA 7,00 10-280231	1.450.000.000	ZAR	60.204.848,76	65.960.125,18	1,95%
SOUTH AFRICA 8,00 13-310130	155.000.000	ZAR	7.697.011,72	7.601.345,20	0,22%
SOUTH AFRICA 8,25 14-310332	300.000.000	ZAR	15.015.074,14	14.217.984,74	0,42%
SOUTH AFRICA 8,5 13-310137	1.510.000.000	ZAR	65.294.501,69	65.613.854,21	1,94%
SOUTH AFRICA 8,75 12-280248	150.200.000	ZAR	6.609.735,44	6.184.827,97	0,18%
SOUTH AFRICA 8,875 15-280235	619.000.000	ZAR	29.429.227,50	28.851.915,05	0,85%
SOUTH AFRICA 9,00 15-310140	892.000.000	ZAR	47.486.209,87	38.905.824,50	1,15%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			243.696.258,67	239.006.330,64	7,05%
ZAMBIA 11,00 20-270425	100.000.000	ZMW	3.834.121,97	3.428.141,92	0,10%
ZAMBIA 11,00 21-200926	100.000.000	ZMW	3.856.417,68	3.104.194,78	0,09%
ZAMBIA 11,00 21-250126	74.000.000	ZMW	2.905.700,80	2.395.145,56	0,07%
ZAMBIA 13,00 21-250131	150.000.000	ZMW	4.465.091,53	3.843.514,74	0,11%
ZAMBIA 13,00 23-33	175.000.000	ZMW	3.856.456,87	4.061.427,86	0,12%
ZAMBIA 13,00 23-33	75.000.000	ZMW	1.837.640,89	1.759.913,68	0,05%
ZAMBIA 14,00 20-010635	57.000.000	ZMW	1.504.601,92	1.319.242,17	0,04%
Totaal ZAMBIA KWACHA			22.260.031,66	19.911.580,71	0,59%
Totaal Obligaties			3.199.842.397,61	3.118.431.305,42	91,97%
Geldmarktinstrumenten					
PAKISTAN 0,00 24-25	2.000.000.000	PKR	6.017.742,40	6.922.842,89	0,20%
Totaal PAKISTAANSE ROEPIE			6.017.742,40	6.922.842,89	0,20%
MAS BILL 0,00 24-25	45.000.000	SGD	31.671.794,69	31.644.781,09	0,93%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			31.671.794,69	31.644.781,09	0,93%
Totaal Geldmarktinstrumenten			37.689.537,09	38.567.623,98	1,14%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			3.237.531.934,70	3.156.998.929,40	93,11%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Andere effecten					
ARMENIA 7,00 21-26 (1)	3.450.000.000	AMD	7.648.094,56	8.124.568,39	0,24%
ARMENIA 9,25 23-28 (1)	1.500.000.000	AMD	3.502.856,29	3.571.577,73	0,11%
ARMENIAN 9,25 22-25 (1)	1.000.000.000	AMD	2.296.319,09	2.422.474,48	0,07%
Totaal ARMEENSE DRAM			13.447.269,94	14.118.620,60	0,42%
USD-HUF PUT 130125 SP 365 OTC	-50.000.000	USD	-65.257,48	0,00	0,00%
Totaal US DOLLAR			-65.257,48	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			13.382.012,46	14.118.620,60	0,42%
Opties					
USD-HUF PUT 130125 SP 379 OTC	50.000.000	USD	439.778,69	1.086,43	0,00%
Totaal US DOLLAR			439.778,69	1.086,43	0,00%
Totaal Opties			439.778,69	1.086,43	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			3.251.353.725,85	3.171.118.636,43	93,52%

(1) Discrepanctie in waardering. ISMA London Stock Exchange - Prijsupdates zijn onregelmatig.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ABERTIS FRN 24-PERP	5.500.000	EUR	5.528.475,00	5.639.810,00	0,97%
ABERTIS INFRAESTRUC FRN 20-PERPETUAL	1.400.000	EUR	1.299.959,51	1.391.796,00	0,24%
ACCOR FRN 23-PERP	7.200.000	EUR	7.539.896,20	7.992.288,00	1,37%
ACCORINV 6,375 24-29	7.000.000	EUR	7.127.600,00	7.383.180,00	1,27%
ACCOR SA FRN 24-PERP	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.642.653,00	0,45%
AFFLELOU 6,00 24-29	7.600.000	EUR	7.628.500,00	7.947.510,00	1,37%
ALBION FINANCING 1 5,25 21-151026	4.400.000	EUR	4.319.335,00	4.451.876,00	0,77%
ALSTOM FRN 24-PERP	1.900.000	EUR	1.900.000,00	1.994.772,00	0,34%
ARENA LUXEMBOURG 1,875 20-010228	2.000.000	EUR	1.680.000,00	1.911.070,00	0,33%
ASHLAND SERVICES 2,00 20-300128	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.436.647,50	0,25%
ASSEMB 6,25 24-30	8.000.000	EUR	8.090.100,00	8.382.680,00	1,44%
ATLANTIA SpA 1,875 21-120228	850.000	EUR	861.383,28	811.707,50	0,14%
AVANTOR FUNDING 3,875 20-150728	1.105.000	EUR	1.126.451,73	1.104.320,43	0,19%
AZELIS 4,75 24-29	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.547.287,50	0,27%
AZELIS 5,75 23-28	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.550.362,50	0,27%
AZZU AER 2,625 20-27	1.000.000	EUR	887.000,00	984.090,00	0,17%
BANIJAY 7,00 23-29	3.100.000	EUR	3.239.800,00	3.275.661,50	0,56%
BCP MODULAR SERV 4,75 21-301128	2.850.000	EUR	2.750.000,00	2.806.309,50	0,48%
BELDEN INC. 3,375 17-150727	1.400.000	EUR	1.333.000,00	1.396.822,00	0,24%
BELRON 4,625 24-29	8.750.000	EUR	8.803.125,00	8.972.468,75	1,54%
BENTLER 9,375 23-28	1.000.000	EUR	1.052.500,00	1.057.700,00	0,18%
BOELS 5,75 24-30	1.000.000	EUR	1.006.000,00	1.043.360,00	0,18%
BOELS TOP 6,25 23-29	6.000.000	EUR	6.108.800,00	6.294.990,00	1,08%
CAB SELAS 3,375 21-010228	2.125.000	EUR	1.956.514,47	1.976.154,38	0,34%
CALIFORN 5,625 24-32	2.750.000	EUR	2.750.000,00	2.869.968,75	0,49%
CARNIVAL 5,75 24-30	7.000.000	EUR	7.383.750,00	7.590.660,00	1,31%
CBRSER 6,375 24-30	7.000.000	EUR	7.057.150,00	7.317.555,00	1,26%
CIRSA 6,50 24-29	7.000.000	EUR	7.016.800,00	7.391.475,00	1,27%
CIRSA FIN 4,50 21-27	2.000.000	EUR	1.955.000,00	1.995.500,00	0,34%
CMA CGM 5,50 24-29	7.750.000	EUR	7.816.250,00	8.113.320,00	1,40%
CONSTELLUM SE 3,125 21-150729	1.500.000	EUR	1.499.133,33	1.427.610,00	0,25%
COTY INC 5,75 23-28	1.000.000	EUR	1.003.500,00	1.044.415,00	0,18%
CROWN EURO 4,5 24-30	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.701.685,00	0,98%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.680.603,75	0,29%
DRAX FIN 5,875 24-29	2.400.000	EUR	2.400.000,00	2.531.580,00	0,44%
DUFREY 4,75 24-31	6.000.000	EUR	6.025.015,00	6.231.720,00	1,07%
DUFREY ONE B.V. 3,375 21-150428	4.000.000	EUR	3.695.000,00	3.984.140,00	0,69%
DYNAMO 6,25 24-31	500.000	EUR	500.000,00	516.570,00	0,09%
EDP FRN 24-54	4.500.000	EUR	4.470.345,00	4.586.152,50	0,79%
EDPPL FRN 24-54	4.500.000	EUR	4.471.335,00	4.609.912,50	0,79%
EDREAMS OIGEO 5,50 21-040727	6.700.000	EUR	6.264.687,02	6.796.145,00	1,17%
ELIA GR FRN 23-PERP	2.000.000	EUR	2.053.400,00	2.101.600,00	0,36%
ELIOR PARTICIPATIONS 3,75 21-150726	1.000.000	EUR	1.020.500,00	994.170,00	0,17%
EMERALD 6,375 23-30	1.275.000	EUR	1.314.718,59	1.347.777,00	0,23%
EPHIOS 7,875 23-31	5.000.000	EUR	5.287.300,00	5.453.775,00	0,94%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
EUROFIN FRN 23-PERP	4.000.000	EUR	4.204.572,01	4.216.140,00	0,73%
EUROFINS SCIENTIFIC FRN 17-PERPETUA	300.000	EUR	317.321,02	295.230,00	0,05%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	7.000.000	EUR	6.320.773,53	6.706.910,00	1,15%
FAURECIA 2,375 21-150629	2.000.000	EUR	1.823.800,00	1.799.310,00	0,31%
FAURECIA 3,75 20-150628	2.700.000	EUR	2.611.326,62	2.631.636,00	0,45%
FORVIA 5,50 24-31	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.498.862,50	0,43%
GAMENT 5,375 24-30	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.640.437,50	0,63%
GOLDSTORY 6,75 24-30	9.000.000	EUR	9.073.475,00	9.421.785,00	1,62%
GRUENEN 6,75 23-30	3.821.000	EUR	4.081.016,00	4.086.846,07	0,70%
GRUPHA 4,125 21-28	1.933.000	EUR	1.768.695,00	1.940.876,98	0,33%
GUALA CLO 3,25 21-28	850.000	EUR	709.750,00	824.041,00	0,14%
HT TROP 9,375 23-28	1.000.000	EUR	1.014.464,28	1.061.740,00	0,18%
IGT LOTT 4,25 24-30	300.000	EUR	300.000,00	305.631,00	0,05%
IHO VERWA 6,75 24-29	3.000.000	EUR	3.060.000,00	3.074.070,00	0,53%
IHO VERWAL 7,0 24-31	4.500.000	EUR	4.596.000,00	4.612.770,00	0,79%
ILIAD 1,875 21-110228	1.100.000	EUR	906.400,00	1.052.777,00	0,18%
ILIAD 4,25 24-29	4.000.000	EUR	3.976.960,00	4.079.600,00	0,70%
ILIAD 5,375 22-27	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.242.325,00	0,90%
ILIAD 5,375 24-30	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.572.362,50	0,44%
ILIAD 5,375 24-31	5.000.000	EUR	5.213.251,00	5.360.975,00	0,92%
ILIAD 6,875 24-31	4.750.000	EUR	4.932.300,00	5.107.746,25	0,88%
ILIAD HLDG SAS 5,625 21-151028	610.000	EUR	610.000,00	625.692,25	0,11%
ILIAD SA 5,625 23-30	2.500.000	EUR	2.488.480,00	2.697.950,00	0,46%
INEOS 6,375 24-29	1.500.000	EUR	1.535.000,00	1.576.177,50	0,27%
INEOS QT 8,50 23-29	500.000	EUR	500.000,00	536.390,00	0,09%
INEOS QUA 6,75 24-30	3.750.000	EUR	3.765.000,00	3.895.162,50	0,67%
INEOS QUATTRO FINANCE 2,50 21-150126	1.000.000	EUR	1.009.388,89	997.190,00	0,17%
INEOS QUATTRO FINANCE 3,75 21-150726	500.000	EUR	500.000,00	498.765,00	0,09%
INTDGP 10,00 23-28	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.951.137,00	0,34%
IQVIA INC. 2,25 19-150128	3.000.000	EUR	3.016.000,00	2.889.270,00	0,50%
IQVIA INC. 2,25 21-150329	5.000.000	EUR	4.587.500,00	4.770.575,00	0,82%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 18-150126	1.000.000	EUR	1.029.696,93	1.008.515,00	0,17%
JAGUAR LAND ROVER 4,50 21-150728	6.200.000	EUR	5.594.680,00	6.260.388,00	1,08%
KAIXO 5,125 21-29	4.000.000	EUR	4.028.000,00	4.080.980,00	0,70%
KAPLA HLDG SAS 3,375 19-151226	3.400.000	EUR	3.372.817,00	3.377.101,00	0,58%
KPN FRN 19-PERP	600.000	EUR	549.300,00	597.909,00	0,10%
LOXAM 6,375 23-29	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.220.180,00	0,73%
LOXAM SAS 2,875 19-150426	850.000	EUR	846.458,33	846.838,00	0,15%
LOXAM SAS 3,75 19-150726	4.250.000	EUR	4.268.951,60	4.239.885,00	0,73%
LOXAM SAS 4,50 19-150427	300.000	EUR	300.000,00	296.407,50	0,05%
LOXAM SAS 5,75 19-150727	3.600.000	EUR	3.565.080,00	3.602.358,00	0,62%
MATTERHORN TELECOM 4,00 17-151127	5.780.000	EUR	5.959.741,23	5.790.837,50	1,00%
MOBILUX FINANCE 4,25 21-150728	3.100.000	EUR	2.692.917,07	3.024.391,00	0,52%
NEXANS 4,125 24-29	9.000.000	EUR	8.950.230,00	9.230.760,00	1,59%
NEXANS 4,25 24-30	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.072.495,00	0,53%
NEXI SpA 2,125 21-300429	2.000.000	EUR	1.634.280,00	1.906.210,00	0,33%
NGG FIN FRN 19-82	5.850.000	EUR	5.331.583,40	5.625.652,50	0,97%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	1.100.000	EUR	1.053.740,00	1.089.979,00	0,19%
OI EUROP 6,25 23-28	2.000.000	EUR	2.003.110,33	2.078.800,00	0,36%
OI EUROPE 5,25 24-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.067.665,00	0,53%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
OPMOB 4,875 24-29	5.000.000	EUR	4.972.950,00	5.160.550,00	0,89%
OPTICS 1,625 24-29	1.340.000	EUR	1.041.354,20	1.242.394,40	0,21%
OPTICS 2,375 24-27	1.000.000	EUR	866.820,00	968.185,00	0,17%
OPTICS 5,25 24-55	700.000	EUR	550.543,00	698.838,00	0,12%
OPTICS 6,875 24-28	5.521.000	EUR	5.833.603,01	6.020.070,80	1,04%
OPTICS 7,75 24-33	7.000.000	EUR	7.877.275,00	8.667.260,00	1,49%
OPTICS 7,875 24-28	590.000	EUR	611.358,00	668.154,35	0,11%
PACHEL 7,125 24-31	3.000.000	EUR	3.078.625,00	3.218.550,00	0,55%
PAPREC 6,50 23-27	950.000	EUR	950.000,00	1.005.085,75	0,17%
PAPREC 7,25 23-29	5.800.000	EUR	5.889.839,30	6.161.920,00	1,06%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	2.000.000	EUR	1.920.000,00	1.979.510,00	0,34%
PERRIGO 5,375 24-32	200.000	EUR	200.000,00	207.710,00	0,04%
Q-PARK 2,00 20-27	3.000.000	EUR	2.767.000,00	2.939.535,00	0,51%
Q-PARK 5,125 24-30	7.000.000	EUR	7.123.872,00	7.213.045,00	1,24%
RAY FIN 6,50 24-31	4.000.000	EUR	4.055.692,00	4.196.440,00	0,72%
ROQUETTE FRN 24-PE	5.000.000	EUR	5.052.000,00	5.103.150,00	0,88%
SARENS FINANCE CO N.V. 5,75 20-240227	9.900.000	EUR	9.312.327,47	9.920.740,50	1,71%
SCHAEFFL 4,50 24-30	11.000.000	EUR	10.942.280,00	11.069.080,00	1,90%
SCHAEFFL 4,75 24-29	1.300.000	EUR	1.292.577,00	1.334.846,50	0,23%
SILGAN HLDG INC. 3,25 17-150325	680.000	EUR	653.629,60	678.470,00	0,12%
SOFTBANK 3,375 21-29	3.125.000	EUR	2.575.943,25	3.027.359,38	0,52%
SOFTBANK 5,75 24-32	4.000.000	EUR	4.074.028,00	4.220.980,00	0,73%
SOFTBK 3,875 21-32	2.000.000	EUR	1.663.570,16	1.906.700,00	0,33%
SOFTBK GROUP CORP. 5,00 18-150428	1.000.000	EUR	857.500,00	1.027.440,00	0,18%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	700.000	EUR	712.036,50	690.718,00	0,12%
SPCM S.A. 2,625 20-010229	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.684.261,25	0,29%
STENA INT 7,25 23-28	650.000	EUR	650.000,00	677.449,50	0,12%
TECHEM 5,375 24-29	8.000.000	EUR	8.028.000,00	8.290.000,00	1,43%
TELCOM 7,875 23-28	410.000	EUR	425.867,00	464.720,65	0,08%
TELECOM ITALIA SpA 1,625 21-180129	660.000	EUR	514.555,80	621.056,70	0,11%
TELEFON 5,7522 24-PE	4.700.000	EUR	4.769.246,20	5.039.246,00	0,87%
TELEFON FRN 23-PERP	5.000.000	EUR	5.182.100,00	5.614.400,00	0,97%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	6.000.000	EUR	5.097.583,33	5.593.200,00	0,96%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3,50 17-010328	8.800.000	EUR	8.579.698,94	8.757.364,00	1,51%
TEL ITAL 6,875 23-28	2.479.000	EUR	2.605.313,31	2.711.877,26	0,47%
TEMA SpA FRN 22-PERPETUAL	1.150.000	EUR	974.050,00	1.104.960,25	0,19%
TEREOS 7,25 23-28	2.000.000	EUR	2.109.800,00	2.091.090,00	0,36%
TEREOS F 5,875 24-30	5.000.000	EUR	5.075.000,00	5.134.300,00	0,88%
TERNA FRN 24-PERP	1.000.000	EUR	997.450,00	1.033.635,00	0,18%
TRIVIUM PACKAGING 3,75 19-150826	1.315.000	EUR	1.343.818,52	1.305.696,37	0,22%
TUI 5,875 24-29	1.500.000	EUR	1.522.500,00	1.574.955,00	0,27%
TUI CRUIS 5,00 24-30	2.750.000	EUR	2.750.000,00	2.797.533,75	0,48%
TUI CRUIS 6,25 24-29	4.000.000	EUR	4.027.250,00	4.230.260,00	0,73%
UPC HLDG B.V. 3,875 17-150629	7.000.000	EUR	6.230.764,12	6.838.405,00	1,18%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	6.800.000	EUR	6.113.735,50	6.674.370,00	1,15%
VERISURE HLDG 3,875 20-150726	6.400.000	EUR	6.505.500,00	6.390.368,00	1,10%
VERISURE HLDG AB 3,25 21-150227	1.970.000	EUR	1.872.349,14	1.945.769,00	0,33%
VERISURE MID-HLDG 5,25 21-150229	8.725.000	EUR	8.070.095,71	8.745.503,75	1,50%
VIRGIN MEDIA 3,75 20-150730	1.000.000	EUR	926.260,00	924.720,00	0,16%
VMED 5,625 -32	5.500.000	EUR	5.500.000,00	5.611.512,50	0,97%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-310131	6.000.000	EUR	5.506.072,29	5.635.950,00	0,97%
VODAFONE GROUP FRN 18-031078	5.100.000	EUR	4.875.685,00	5.209.267,50	0,90%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	2.700.000	EUR	2.564.350,00	2.672.352,00	0,46%
VODAFONE GROUP FRN 20-270880	4.000.000	EUR	3.541.455,50	3.785.820,00	0,65%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	1.900.000	EUR	1.811.000,00	1.766.705,50	0,30%
VZ VENDOR FINANCE 2,875 20-150129	900.000	EUR	900.000,00	826.902,00	0,14%
WEBUILD 4,875 24-30	8.000.000	EUR	8.000.000,00	8.297.320,00	1,43%
WP-AP TELECOM 5,50 21-150130	9.000.000	EUR	8.243.800,00	8.973.945,00	1,54%
ZIGGO B.V. 2,875 19-150130	880.000	EUR	884.400,00	826.993,20	0,14%
ZIGGO BD CO B.V. 3,375 20-280230	8.000.000	EUR	6.726.560,00	7.283.560,00	1,25%
Totaal EURO			531.523.467,22	553.131.785,47	95,13%
Totaal Obligaties			531.523.467,22	553.131.785,47	95,13%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			531.523.467,22	553.131.785,47	95,13%
Totaal van de effectenportefeuille			531.523.467,22	553.131.785,47	95,13%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLA LINKED -P- HEDGED	28	EUR	722.225,37	718.028,47	5,32%
DPAM -B- BONDS GLOBAL INFLATION LINKED -P-	19	EUR	478.351,11	491.492,76	3,64%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -P-	33	EUR	1.122.222,75	1.109.730,27	8,23%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -P-	16	EUR	445.392,40	514.311,86	3,81%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -P-	105	EUR	31.218,03	38.244,15	0,28%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -P-	33	EUR	1.038.814,88	1.022.172,03	7,58%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -P-	20	EUR	8.592,60	9.606,40	0,07%
DPAM -B- REAL ESTATE EU DIVIDEND SUSTAINABLE -P-	1.300	EUR	303.734,87	308.737,00	2,29%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -P-	29	EUR	758.581,66	801.400,72	5,94%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -P-	91	EUR	2.192.185,72	2.508.201,40	18,60%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -P-	2	EUR	55.029,17	56.460,14	0,42%
DPAM L BONDS GOVERNEMENT SUSTAINABLE -P-	92	EUR	2.424.767,67	2.387.957,99	17,71%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -P- -CAP-	102	EUR	2.774.867,80	2.620.627,86	19,43%
Totaal EURO			12.355.984,03	12.586.971,05	93,34%
Totaal Beleggingsfondsen			12.355.984,03	12.586.971,05	93,34%
Totaal van de effectenportefeuille			12.355.984,03	12.586.971,05	93,34%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
WASTE CONNECTIONS INC.	1.000	CAD	144.187,27	165.586,70	0,27%
Totaal CANADESE DOLLAR			144.187,27	165.586,70	0,27%
ACCELLERON IND AG	3.000	CHF	161.917,05	149.288,72	0,24%
ALCON S.A.	2.700	CHF	184.043,11	221.247,80	0,36%
FINANCIERE RICHEMONT S.A.	1.300	CHF	169.007,82	191.027,76	0,31%
LONZA GROUP A.G. -REG-	280	CHF	152.737,86	159.863,60	0,26%
STRAUMANN HLDG	1.500	CHF	184.611,75	182.614,95	0,30%
Totaal ZWITSERSE FRANK			852.317,59	904.042,83	1,46%
DSV A/S	1.040	DKK	142.173,00	213.236,78	0,34%
NOVO NORDISK A/S-B	1.580	DKK	31.775,25	132.251,97	0,21%
NOVOZYMES -B-	3.800	DKK	212.707,47	207.752,19	0,34%
Totaal DEENSE KROON			386.655,72	553.240,94	0,89%
ADIDAS A.G.	1.100	EUR	176.987,00	260.480,00	0,42%
AIR LIQUIDE	1.848	EUR	165.537,38	289.988,16	0,47%
ALLIANZ A.G. -REG-	1.720	EUR	318.894,99	508.948,00	0,82%
AMADEUS IT GROUP S.A.	2.517	EUR	155.393,27	171.659,40	0,28%
AMPLIFON Spa	7.100	EUR	214.155,11	176.435,00	0,29%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.290	EUR	185.298,41	158.742,50	0,26%
APERAM -REG-	3.347	EUR	99.541,74	84.411,34	0,14%
ASM INTERNATIONAL	470	EUR	136.936,07	262.636,00	0,42%
ASML HOLDING NV	1.325	EUR	489.937,41	899.277,50	1,45%
ASR NEDERLAND N.V	5.000	EUR	205.533,11	228.900,00	0,37%
AZELIS GROUP N.V.	8.800	EUR	202.868,60	167.200,00	0,27%
BANCO BILBAO VIZCAYA	23.500	EUR	177.700,40	222.122,00	0,36%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	82.000	EUR	310.389,67	366.089,00	0,59%
BARCO N.V.	5.326	EUR	96.378,56	55.816,48	0,09%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1.000	EUR	121.501,40	132.300,00	0,21%
BIOMERIEUX S.A.	1.600	EUR	161.989,65	165.600,00	0,27%
CAREL INDUSTRIES Spa	5.062	EUR	123.584,77	93.849,48	0,15%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.800	EUR	152.791,43	154.260,00	0,25%
CTP B.V.	11.486	EUR	151.316,46	170.911,68	0,28%
DANIELI & C. OFFICINE MECCANICHE	4.000	EUR	99.227,79	96.600,00	0,16%
DASSAULT SYSTEMES SE	4.305	EUR	148.468,18	144.217,50	0,23%
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	29.700	EUR	229.010,19	178.734,60	0,29%
DEUTSCHE BANK -REG-	10.000	EUR	169.891,14	166.400,00	0,27%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.450	EUR	221.996,34	322.480,00	0,52%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	8.700	EUR	149.569,16	251.343,00	0,41%
DIETEREN GROUP	1.000	EUR	156.706,27	160.700,00	0,26%
DSM-FIRMENICH AG	1.677	EUR	175.234,23	163.876,44	0,27%
EDP RENOVAVEIS S.A.	9.778	EUR	193.113,57	98.171,12	0,16%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ESSILOR LUXOTTICA S.A.	1.600	EUR	257.220,07	376.960,00	0,61%
FAGRON	7.000	EUR	106.580,24	117.320,00	0,19%
FERRARI NV	620	EUR	149.369,15	255.688,00	0,41%
FIELMANN A.G.	2.600	EUR	109.116,24	107.640,00	0,17%
FUCHS PETROLUB SE -AKTIE- -VZO-	3.500	EUR	142.930,88	145.810,00	0,24%
HANNOVER RUECK SE	1.300	EUR	193.361,51	313.820,00	0,51%
IMCD N.V.	1.330	EUR	132.628,47	190.855,00	0,31%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A.	4.200	EUR	218.299,96	208.488,00	0,34%
INFINEON TECHNOLOGIES	8.000	EUR	274.877,90	251.200,00	0,41%
INTERPUMP GROUP SpA	3.950	EUR	160.753,74	168.507,00	0,27%
IPSOS S.A.	2.300	EUR	96.586,22	105.616,00	0,17%
KBC GROUP S.A.	2.730	EUR	172.320,41	203.494,20	0,33%
KINGSPAN GROUP PLC	2.100	EUR	127.620,05	147.945,00	0,24%
KONINKLIJKE KPN	35.000	EUR	93.901,79	123.025,00	0,20%
L'OREAL	835	EUR	274.930,66	285.444,75	0,46%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	515	EUR	318.343,14	327.282,50	0,53%
MARR SpA	10.350	EUR	205.397,29	104.121,00	0,17%
MERCIALYS	17.000	EUR	157.182,03	171.870,00	0,28%
MONTEA SCA	2.250	EUR	167.373,08	142.425,00	0,23%
NEMETSCHEK A.G.	1.750	EUR	112.885,00	163.800,00	0,26%
NN GROUP N.V.	5.666	EUR	205.186,73	238.368,62	0,39%
PIRELLI & CO SpA	40.000	EUR	179.979,22	218.960,00	0,35%
PRYSMIAN SPA	2.000	EUR	42.483,93	123.320,00	0,20%
PUBLICIS GROUPE S.A.	2.000	EUR	149.633,55	206.000,00	0,33%
SAP	2.890	EUR	270.281,32	682.907,00	1,10%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.400	EUR	340.875,01	578.160,00	0,94%
STELLANTIS N.V.	10.878	EUR	164.308,40	136.954,02	0,22%
UCB	1.200	EUR	96.209,26	230.640,00	0,37%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	2.800	EUR	148.997,72	203.616,00	0,33%
UNICREDIT SpA	12.200	EUR	268.630,01	470.005,00	0,76%
VIDRALA S.A.	1.479	EUR	112.568,17	137.399,10	0,22%
VISCOFAN S.A.	2.614	EUR	158.945,74	159.454,00	0,26%
VONOVIA SE	7.744	EUR	189.506,14	227.054,08	0,37%
WOLTERS KLUWER N.V.	1.267	EUR	155.331,64	203.226,80	0,33%
Totaal EURO			11.144.566,97	13.879.525,27	22,45%
ASTRAZENECA PLC	1.220	GBP	102.646,60	154.462,51	0,25%
CRH PLC.	2.800	GBP	204.873,63	251.078,86	0,41%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1.550	GBP	161.772,65	211.559,63	0,34%
SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	1.120	GBP	139.352,01	92.859,22	0,15%
Totaal BRITSE POND			608.644,89	709.960,22	1,15%
KEYENCE CORP.	400	JPY	178.251,67	158.855,40	0,26%
Totaal JAPANESE YEN			178.251,67	158.855,40	0,26%
BORREGAARD ASA	9.500	NOK	157.246,54	147.340,67	0,24%
NORSK HYDRO	26.000	NOK	168.138,47	138.262,83	0,22%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal NOORSE KROON			325.385,01	285.603,50	0,46%
ATLAS COPCO -A-	9.680	SEK	98.656,63	142.854,35	0,23%
EPIROC AKTIEBOLAG AK -A-	9.500	SEK	173.123,12	159.876,33	0,26%
Totaal ZWEEDSE KROON			271.779,75	302.730,68	0,49%
ALPHABET INC	2.000	USD	262.532,92	365.620,47	0,59%
AMAZON.COM INC.	1.500	USD	239.757,24	317.802,99	0,51%
APPLE INC	1.540	USD	214.906,04	372.425,69	0,60%
AUTOLIV INC.	2.500	USD	246.999,46	226.327,86	0,37%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.350	USD	141.576,60	375.221,63	0,61%
BROADCOM INC	2.070	USD	245.971,52	463.456,11	0,75%
CFD.ON HLDG A.G. -A-	4.200	USD	112.890,20	222.147,75	0,36%
COLGATE-PALMOLIVE CO	4.300	USD	387.622,51	377.511,35	0,61%
COSTCO WHOLESALE CORP.	250	USD	171.418,01	221.214,39	0,36%
DANAHER CORP.	850	USD	136.328,46	188.428,30	0,30%
ELI LILLY & CO	675	USD	286.188,72	503.235,15	0,81%
JPMORGAN CHASE & CO	2.200	USD	380.993,86	509.282,47	0,82%
MARSH & MC LENNAN	1.250	USD	96.338,27	256.409,95	0,41%
MASTERCARD INC - A	610	USD	185.859,88	310.195,75	0,50%
MICROSOFT CORP.	2.100	USD	343.560,18	854.804,44	1,38%
MSCI INC.	435	USD	223.183,01	252.056,35	0,41%
NU	8.000	USD	81.898,05	80.038,63	0,13%
NVIDIA CORP	3.400	USD	18.036,93	440.932,88	0,71%
ORACLE CORP.	1.350	USD	218.424,30	217.251,57	0,35%
PALO ALTO NETWORKS INC.	1.370	USD	196.719,80	240.738,97	0,39%
PTC INC	1.110	USD	84.735,51	197.098,70	0,32%
S&P GLOBAL INC.	835	USD	266.521,01	401.598,31	0,65%
SALESFORCE	900	USD	173.960,27	290.581,36	0,47%
SENTINELONE INC -A-	9.000	USD	213.227,99	192.950,27	0,31%
SERVICENOW INC	200	USD	36.576,28	204.755,19	0,33%
STRYKER CORP.	600	USD	197.024,44	208.623,85	0,34%
SYNOPSIS	360	USD	187.869,37	168.739,35	0,27%
TRADEWEB MARKETS INC.	1.300	USD	158.729,66	164.361,18	0,27%
TRANSUNION	1.700	USD	146.804,17	152.203,77	0,25%
VISA INC. -A-	1.050	USD	255.819,82	320.465,48	0,52%
WALT DISNEY CO	1.920	USD	184.886,90	206.462,58	0,33%
ZOETIS INC. -A-	1.430	USD	209.543,44	225.002,32	0,36%
Totaal US DOLLAR			6.306.904,82	9.527.945,06	15,41%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			20.218.693,69	26.487.490,60	42,85%
Obligaties					
AUSTRALIA 2,75 15-211127	500.000	AUD	352.885,89	290.277,74	0,47%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			352.885,89	290.277,74	0,47%
CANADA 1,00 16-010627	520.000	CAD	345.824,74	334.596,47	0,54%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal CANADESE DOLLAR			345.824,74	334.596,47	0,54%
ABN AMRO 3,625 23-26	500.000	EUR	499.918,00	505.257,50	0,82%
AMERICAN MEDICAL 0,75 22-080325	150.000	EUR	148.390,50	149.351,25	0,24%
ATLAS COPCO AB 0,625 16-300826	200.000	EUR	193.446,00	193.742,00	0,31%
AUSTRIA 4,15 06-150337	500.000	EUR	559.250,00	562.400,00	0,91%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	250.000	EUR	209.762,50	223.276,25	0,36%
AXA S.A. FRN 21-071041	300.000	EUR	297.294,00	260.442,00	0,42%
BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 20-160130	400.000	EUR	401.750,00	399.396,00	0,65%
BBVASM FRN 23-26	300.000	EUR	301.221,00	301.110,00	0,49%
BELGIUM OLO 73 3,00 14-220634	140.000	EUR	202.102,60	141.114,40	0,23%
BELGIUM OLO 85 18-220628	300.000	EUR	301.819,50	284.842,50	0,46%
BELGIUM OLO 94 0,35 22-220632	300.000	EUR	231.282,00	251.233,50	0,41%
BKIR FRN 22-26	200.000	EUR	191.318,00	199.066,00	0,32%
BMW FIN 4,125 23-33	200.000	EUR	204.734,00	211.012,00	0,34%
BMW FINANCE N.V. 1,50 19-060229	250.000	EUR	275.030,00	237.090,00	0,38%
BNP PARIBAS S.A. 2,375 15-170225	500.000	EUR	504.967,50	499.215,00	0,81%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	700.000	EUR	452.527,00	490.455,00	0,79%
BOOKING 4,125 23-33	250.000	EUR	252.067,50	263.737,50	0,43%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	300.000	EUR	300.180,00	298.455,00	0,48%
BPOST S.A. 1,25 18-110726	400.000	EUR	388.496,00	392.266,00	0,63%
BUNDESREP 0,00 20-35	250.000	EUR	185.162,50	195.321,25	0,32%
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 0,00 22-150232	800.000	EUR	676.516,00	685.836,00	1,11%
CARREFOUR S.A. 1,875 22-301026	400.000	EUR	399.764,00	393.824,00	0,64%
COFIROUTE 1,00 20-190531	100.000	EUR	99.845,00	88.006,50	0,14%
COOP RAB 4,00 23-30	400.000	EUR	401.480,00	417.108,00	0,67%
EDP FINANCE B.V. 1,875 18-131025	300.000	EUR	315.000,00	297.997,50	0,48%
EUROPEAN UNION 0,00 21-040731	600.000	EUR	599.781,00	507.030,00	0,82%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	500.000	EUR	400.600,00	372.205,00	0,60%
EUROP STABILITY MECH 0,75 18-050928	330.000	EUR	342.001,70	311.269,20	0,50%
FINECOBANK SpAFRN 21-211027	300.000	EUR	298.794,00	286.812,00	0,46%
FINLAND 2,75 23-38	670.000	EUR	646.215,00	653.447,65	1,06%
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-151035	300.000	EUR	290.040,00	216.114,00	0,35%
FRANCE OAT 0,75 17-250528	390.000	EUR	414.516,29	368.370,60	0,60%
FRANCE OAT 0,75 17-251128	255.000	EUR	256.595,02	238.125,38	0,39%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	300.000	EUR	336.555,00	290.907,00	0,47%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	200.000	EUR	301.340,00	223.269,00	0,36%
GECINA 1,375 17-300627	200.000	EUR	195.157,00	194.584,00	0,31%
GERMANY 0,00 19-150850	500.000	EUR	256.660,00	262.682,50	0,42%
GERMANY 0,00 20-150230	720.000	EUR	686.078,60	647.985,60	1,05%
GERMANY 0,25 18-150828	150.000	EUR	142.360,50	140.976,00	0,23%
GERMANY 2,30 23-33	600.000	EUR	585.648,00	601.236,00	0,97%
HEINEKEN N.V. 1,25 20-070533	300.000	EUR	299.616,00	261.888,00	0,42%
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-070325	300.000	EUR	298.902,00	298.887,00	0,48%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	300.000	EUR	304.425,00	273.108,00	0,44%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. 1,125 16-210426	500.000	EUR	493.962,50	491.175,00	0,79%
IBM CORP. 0,30 20-110228	400.000	EUR	360.392,00	371.436,00	0,60%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	400.000	EUR	401.844,00	378.378,00	0,61%
INTESA SAN PAOLO SpA 1,75 18-200328	300.000	EUR	265.311,00	289.180,50	0,47%
IRELAND 1,35 18-180331	370.000	EUR	429.997,40	348.369,80	0,56%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IRELAND 3,00 23-43	400.000	EUR	395.992,00	407.528,00	0,66%
IRISH TREASURY 1,00 16-150526	400.000	EUR	412.016,00	394.036,00	0,64%
ITALY BTP 0,95 20-010830	500.000	EUR	516.780,00	449.262,50	0,73%
ITALY BTP 1,65 20-011230	460.000	EUR	441.788,40	426.926,00	0,69%
ITALY BTP 2,50 18-25	400.000	EUR	397.240,00	400.798,00	0,65%
ITALY BTP 3,85 18-010949	420.000	EUR	604.918,95	410.482,80	0,66%
ITALY BTP 4,75 13-010928	220.000	EUR	286.892,20	236.369,10	0,38%
ITALY TREASURY S 2,80 18-011228	300.000	EUR	354.704,88	302.236,50	0,49%
JC DECAUX 5,00 23-29	200.000	EUR	199.498,00	211.977,00	0,34%
KBC GROUPE FRN 21-140129	500.000	EUR	496.635,00	460.430,00	0,74%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	400.000	EUR	400.718,40	388.846,00	0,63%
KERRY GROUP FINANCE FRN 21-011231	300.000	EUR	304.083,00	260.056,50	0,42%
KERRY GROUP FINANCE SER 0,625 19-200929	200.000	EUR	196.076,00	181.239,00	0,29%
KFW 0,00 21-100131	450.000	EUR	393.696,00	387.661,50	0,63%
KFW 1,125 17-150932	550.000	EUR	536.980,50	495.896,50	0,80%
KPN 3,875 23-31	500.000	EUR	507.333,00	522.062,50	0,84%
LONZA FINANCE INTERNATIONAL 1,625 20-210427	200.000	EUR	203.548,00	195.574,00	0,32%
MERCK FRN 20-090980	200.000	EUR	200.750,00	194.446,00	0,31%
MORGAN STANLEY FRN 21-290433	300.000	EUR	303.270,00	256.117,50	0,41%
NESTLE FINANCE 0,375 20-120532	300.000	EUR	294.471,00	251.518,50	0,41%
NETFLIX INC. 3,625 17-150527	200.000	EUR	199.528,00	204.341,00	0,33%
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	300.000	EUR	315.429,00	274.231,50	0,44%
NETHERLANDS GOVT 0,75 18-150728	180.000	EUR	185.934,60	171.203,40	0,28%
NN GROUP FRN 23-43	200.000	EUR	200.700,00	225.334,00	0,36%
NN GROUP N.V. 1,625 17-070727	200.000	EUR	217.918,00	196.290,00	0,32%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	400.000	EUR	399.699,30	384.378,00	0,62%
ORANGE S.A. 0,00 21-290626	300.000	EUR	300.060,00	288.783,00	0,47%
PORTUGAL 1,65 22-32	400.000	EUR	353.944,00	375.206,00	0,61%
PORTUGAL 2,125 18-171028	360.000	EUR	371.666,14	359.380,80	0,58%
PORTUGAL 2,25 18-180434	420.000	EUR	442.404,67	402.788,40	0,65%
PORTUGAL 4,125 17-140427	380.000	EUR	461.963,85	397.404,00	0,64%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	500.000	EUR	492.050,00	363.217,50	0,59%
REPUBLIQUE FRANCAISE 0,75 21-250553	400.000	EUR	201.144,00	197.956,00	0,32%
ROBERT B 4,00 23-35	300.000	EUR	300.444,00	313.126,50	0,51%
SAP SE 1,375 18-130330	300.000	EUR	329.250,00	282.807,00	0,46%
SCHNEID 3,375 23-34	500.000	EUR	494.390,00	513.290,00	0,83%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	300.000	EUR	297.570,00	294.751,50	0,48%
SMURFIT KAPPA TREAS 1,50 19-150927	300.000	EUR	317.022,00	291.355,50	0,47%
SODEXHO 0,75 20-270425	300.000	EUR	298.887,00	297.777,00	0,48%
SPAIN KINGDOM 0,60 19-311029	725.000	EUR	737.319,50	661.682,12	1,07%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	300.000	EUR	260.295,00	277.666,50	0,45%
SPAIN KINGDOM 1,30 16-311026	350.000	EUR	344.570,00	344.450,75	0,56%
SPAIN KINGDOM 2,55 22-311032	450.000	EUR	412.492,50	440.858,25	0,71%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	150.000	EUR	187.564,67	179.476,91	0,29%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	300.000	EUR	298.017,00	266.853,00	0,43%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	100.000	EUR	99.127,00	91.519,50	0,15%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	310.000	EUR	344.180,50	307.733,90	0,50%
TELEFONICA EMISIONE 2,318 17-171028	300.000	EUR	340.938,00	295.624,50	0,48%
UBS GROUP A.G. 0,875 21-031131	250.000	EUR	251.775,00	213.681,25	0,35%
UBS GROUP A.G. FRN 21-031126	200.000	EUR	199.992,20	195.509,00	0,32%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VONOVIA SE 1,375 22-280126	300.000	EUR	297.920,70	295.537,50	0,48%
Totaal EURO			34.001.703,57	32.206.669,56	52,10%
APPLE INC. 3,35 17-090227	250.000	USD	247.976,30	236.504,11	0,38%
US TREASURY 2,875 22-150532	800.000	USD	737.657,39	694.410,91	1,12%
Totaal US DOLLAR			985.633,69	930.915,02	1,51%
Totaal Obligaties			35.686.047,89	33.762.458,79	54,62%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			55.904.741,58	60.249.949,39	97,46%
Totaal van de effectenportefeuille			55.904.741,58	60.249.949,39	97,46%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
IBRD 9,50 22-29	37.500.000	BRL	7.024.138,32	5.129.695,42	0,67%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 5,00 21-220126	49.620.000	BRL	7.263.874,12	7.163.532,64	0,93%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			14.288.012,44	12.293.228,06	1,60%
BONOS TES 5,30 23-37	240.000.000	CLP	268.454,41	223.120,15	0,03%
Totaal CHILI PESO			268.454,41	223.120,15	0,03%
KFW 2,75 24-27	23.000.000	CNY	2.976.960,91	3.076.094,81	0,40%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			2.976.960,91	3.076.094,81	0,40%
COLOMBIA 7,00 21-260331	22.500.000.000	COP	4.889.111,67	4.058.637,22	0,53%
Totaal COLOMBIA PESO			4.889.111,67	4.058.637,22	0,53%
ABANCA FRN 22-28	1.000.000	EUR	986.000,00	1.054.970,00	0,14%
ACCIONA 5,125 23-31	4.000.000	EUR	3.987.880,00	4.260.280,00	0,55%
ACEA 3,875 23-31	3.500.000	EUR	3.454.890,00	3.628.397,50	0,47%
ACEF HLDG 0,75 21-28	3.550.000	EUR	2.825.450,00	3.273.792,25	0,43%
ACEF HLDG 1,25 21-260430	4.400.000	EUR	3.448.702,00	3.916.616,00	0,51%
AIB GRP 5,75 22-29	6.000.000	EUR	6.199.965,00	6.476.880,00	0,84%
AMVEST 3,875 24-30	4.000.000	EUR	3.997.596,00	4.021.840,00	0,52%
ARGENTA FRN 22-27	4.000.000	EUR	3.991.700,00	4.164.140,00	0,54%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	7.500.000	EUR	7.009.300,00	7.090.725,00	0,92%
ARION BANK 0,375 21-140725	4.000.000	EUR	3.990.960,00	3.943.660,00	0,51%
ASSICURAZIONI GENERALI 2,429 20-140731	4.000.000	EUR	3.728.690,00	3.763.740,00	0,49%
AUSTRIA 1,85 22-230549	6.000.000	EUR	4.724.492,00	4.832.520,00	0,63%
AUTOLIV 3,625 24-29	2.500.000	EUR	2.490.210,00	2.534.787,50	0,33%
AXA LOGISTICS EUR 0,875 21-151129	2.700.000	EUR	2.316.288,00	2.411.383,50	0,31%
AXA S.A. FRN 21-071041	7.500.000	EUR	6.303.235,00	6.511.050,00	0,85%
BANCO BPM FRN 22-28	3.000.000	EUR	3.007.500,00	3.173.265,00	0,41%
BANCO SAB FRN 22-28	2.000.000	EUR	2.016.915,99	2.114.850,00	0,27%
BCO BPM FRN 24-30	4.100.000	EUR	4.138.477,00	4.327.058,00	0,56%
BTPS 1,50 20-300445	6.500.000	EUR	5.380.662,35	4.382.170,00	0,57%
CA-IMMOBILIEN ANLAGEN 1,00 20-271025	1.000.000	EUR	997.322,00	979.020,00	0,13%
CAIXABANK FRN 22-30	2.500.000	EUR	2.485.650,00	2.742.912,50	0,36%
CAIXABANK FRN 24-32	3.000.000	EUR	2.989.800,00	3.115.920,00	0,40%
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	7.500.000	EUR	7.119.819,00	7.310.700,00	0,95%
CAIXA GERL FRN 22-28	1.300.000	EUR	1.297.192,00	1.396.674,50	0,18%
CAJAMA FRN 23-29	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.290.570,00	0,30%
CALIFORN 5,625 24-32	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.565.437,50	0,20%
CARMILA 3,875 24-32	2.000.000	EUR	1.993.940,00	2.013.290,00	0,26%
CBRE CI OPEN-END 0,50 21-270128	2.500.000	EUR	2.186.354,00	2.309.762,50	0,30%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CEBREGI 4,75 24-34	1.200.000	EUR	1.199.436,00	1.275.180,00	0,17%
CESKA FRN 23-28	3.000.000	EUR	3.067.800,00	3.157.140,00	0,41%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.100.000	EUR	3.925.108,00	3.809.699,50	0,50%
CHILE 0,83 19-020731	2.000.000	EUR	2.062.087,00	1.697.980,00	0,22%
CITYCON 6,50 24-29	1.000.000	EUR	994.820,00	1.063.365,00	0,14%
CITYCON FRN 24-PERP	4.000.000	EUR	4.013.684,00	3.895.940,00	0,51%
CITYCON OYJ FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.962.890,00	2.709.390,00	0,35%
CITYCON TREASURY 1,625 21-120328	1.500.000	EUR	1.522.975,50	1.374.922,50	0,18%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	4.000.000	EUR	3.958.840,00	3.243.640,00	0,42%
CMZB FRN 24-37	1.600.000	EUR	1.588.192,00	1.594.512,00	0,21%
COFINIMMO -SICAFI- 0,875 20-021230	4.500.000	EUR	3.816.490,00	3.854.745,00	0,50%
COVIVIO 4,125 24-33	3.000.000	EUR	2.996.220,00	3.045.690,00	0,40%
COVIVIO HOTELS 1,00 21-270729	1.500.000	EUR	1.348.665,00	1.349.310,00	0,18%
COVIVO 4,625 23-32	4.000.000	EUR	4.038.240,00	4.253.320,00	0,55%
CPI PROP 6,00 24-32	2.300.000	EUR	2.188.036,00	2.315.686,00	0,30%
CPI PROP 7,00 24-29	2.000.000	EUR	1.900.840,00	2.132.020,00	0,28%
CPI PROPERTY 1,75 22-140130	4.500.000	EUR	4.256.740,00	3.796.717,50	0,49%
CREDIT A 4,375 23-33	1.200.000	EUR	1.194.852,00	1.268.076,00	0,16%
CRELAN FRN 24-32	7.000.000	EUR	7.348.900,00	7.613.410,00	0,99%
CTP N.V. 0,75 21-180227	2.000.000	EUR	1.800.654,62	1.905.220,00	0,25%
CTP N.V. 1,25 21-29	2.600.000	EUR	1.861.750,00	2.373.293,00	0,31%
CTP N.V. 1,50 21-270931	3.000.000	EUR	2.505.130,00	2.605.020,00	0,34%
CTP N.V. 3,875 24-32	4.500.000	EUR	4.465.125,00	4.450.927,50	0,58%
CTP NV 4,75 24-30	1.300.000	EUR	1.296.282,00	1.358.786,00	0,18%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	5.000.000	EUR	4.679.652,50	4.801.725,00	0,62%
DNB BANK FRN 23-28	3.000.000	EUR	2.996.460,00	3.117.150,00	0,41%
DRAX FINCO PLC 2,625 20-011125	2.000.000	EUR	2.051.882,50	1.984.190,00	0,26%
DSB 3,125 24-34	800.000	EUR	798.304,00	806.076,00	0,10%
E.ON 4,875 24-30	2.250.000	EUR	2.240.775,00	2.260.485,00	0,29%
E.ON SE 3,875 23-35	3.500.000	EUR	3.607.300,00	3.596.337,50	0,47%
EDF 4,375 24-36	2.000.000	EUR	1.987.380,00	2.097.760,00	0,27%
EDF FRN 24-PERP	5.000.000	EUR	5.195.999,99	5.175.725,00	0,67%
EDP-ENERGIAS DE PORT FRN 21-020881	3.000.000	EUR	3.004.179,00	2.930.520,00	0,38%
EDP FRN 24-54	3.000.000	EUR	2.980.230,00	3.057.435,00	0,40%
EDPPL FRN 24-54	2.300.000	EUR	2.285.349,00	2.356.177,50	0,31%
ELLEVIO 4,125 24-34	2.500.000	EUR	2.492.150,00	2.604.212,50	0,34%
ENBW ENERGIE BADEN FRN 21-310881	3.000.000	EUR	3.000.000,00	2.757.750,00	0,36%
ENBW FRN 19-050879	1.000.000	EUR	996.250,00	949.550,00	0,12%
ENBW FRN 24-84	800.000	EUR	800.000,00	843.508,00	0,11%
ENBW INTL 4,30 23-34	1.500.000	EUR	1.495.485,00	1.590.862,50	0,21%
ENEL FIN 4,50 23-43	3.500.000	EUR	3.466.130,00	3.665.042,50	0,48%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,875 21-280934	2.200.000	EUR	1.944.530,00	1.728.232,00	0,22%
ENEL SPA FRN 23-PERP	2.100.000	EUR	2.225.700,00	2.348.629,50	0,31%
ENEL SPA FRN 23-PERP	1.900.000	EUR	1.980.400,00	2.040.229,50	0,27%
ENERGY BADEN-WUERTT FRN 20-290680	2.000.000	EUR	1.805.000,00	1.954.730,00	0,25%
ENGIE S.A. FRN 20-PERPETUAL	1.000.000	EUR	996.270,00	925.155,00	0,12%
ENGIE SA 4,50 23-42	3.000.000	EUR	3.073.910,00	3.160.200,00	0,41%
EQT AB 2,375 22-060428	6.500.000	EUR	6.085.902,00	6.374.062,50	0,83%
ERG SpA 0,875 21-150931	4.400.000	EUR	3.946.748,00	3.721.542,00	0,48%
ERG SPA 4,125 24-30	1.500.000	EUR	1.492.815,00	1.545.892,50	0,20%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ETHIAS SA 23-33	6.000.000	EUR	6.000.000,00	6.868.860,00	0,89%
EUROBANK FRN 24-30	1.200.000	EUR	1.194.252,00	1.226.886,00	0,16%
EUROGRID 3,915 24-34	700.000	EUR	700.000,00	723.950,50	0,09%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,01 20-151135	1.500.000	EUR	1.304.285,00	1.107.292,50	0,14%
EUROPEAN UNION 0,40 21-040237	12.000.000	EUR	9.724.243,00	8.932.920,00	1,16%
EUROPEAN UNION 1,25 22-040243	12.000.000	EUR	8.813.330,00	8.736.780,00	1,14%
EUROP UN 3,25 24-50	12.000.000	EUR	11.965.970,00	11.862.900,00	1,54%
EVONIK INDUSTRIES 1,375 21-020981	6.000.000	EUR	5.610.375,00	5.748.780,00	0,75%
FCCSER 3,715 24-31	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.703.077,00	0,22%
FINGRID 2,75 24-29	1.500.000	EUR	1.495.230,00	1.494.930,00	0,19%
FRANCE 3,00 23-49	12.000.000	EUR	11.086.302,50	10.841.760,00	1,41%
GELF BD 3,625 24-31	4.000.000	EUR	3.984.680,00	4.005.200,00	0,52%
GERMANY 0,00 20-150830	800.000	EUR	837.736,00	712.696,00	0,09%
GLOBALWOR 6,25 24-30	1.200.000	EUR	1.094.842,45	1.133.525,26	0,15%
GTC AURORA LUX 2,25 21-230626	4.000.000	EUR	4.006.224,00	3.674.320,00	0,48%
HEATHROW 4,50 23-33	2.000.000	EUR	1.991.800,00	2.129.300,00	0,28%
HEIGR 3,95 24-34	4.400.000	EUR	4.309.712,00	4.512.090,00	0,59%
H-M FIN 4,875 23-31	2.750.000	EUR	2.878.673,00	2.950.791,25	0,38%
IBERCAJA FRN 24-28	800.000	EUR	798.888,00	826.652,00	0,11%
IBERDROLA FINANZAS FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.532.900,00	2.829.810,00	0,37%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.708.800,00	2.885.865,00	0,38%
IBERDROLA FRN 21-PERPETUAL	500.000	EUR	500.000,00	455.180,00	0,06%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	3.000.000	EUR	2.812.000,00	2.942.310,00	0,38%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	800.000	EUR	800.000,00	751.720,00	0,10%
ING GROEP N.V. FRN 21-090632	2.500.000	EUR	2.494.840,00	2.364.862,50	0,31%
ING GROUP N.V. FRN 22-240833	3.000.000	EUR	2.949.890,00	3.059.865,00	0,40%
INTESA S 5,625 23-33	2.500.000	EUR	2.481.350,00	2.836.225,00	0,37%
IRELAND FRN 23-28	2.600.000	EUR	2.637.498,00	2.725.190,00	0,35%
IREN SpA 0,25 20-170131	1.000.000	EUR	990.300,00	845.525,00	0,11%
ITALY 4,00 23-31	5.000.000	EUR	5.316.100,00	5.292.375,00	0,69%
JAB HLDG B.V. 4,75 22-290632	5.000.000	EUR	5.046.580,00	5.373.025,00	0,70%
KBN 2,625 24-31	4.000.000	EUR	3.995.200,00	3.994.300,00	0,52%
KFW 0,01 19-050527	2.500.000	EUR	2.230.250,00	2.373.675,00	0,31%
KOJAMO OYJ 2,00 22-310326	1.500.000	EUR	1.491.120,00	1.478.047,50	0,19%
KOJAMO PLC 0,875 21-280529	4.000.000	EUR	3.638.380,00	3.624.640,00	0,47%
KONINKLIJKE KPN FRN 22-PERPETUAL	4.000.000	EUR	4.114.425,50	4.256.560,00	0,55%
LAR ESPANA 1,75 21-220726	4.000.000	EUR	4.061.699,00	3.986.580,00	0,52%
LAR ESPANA REAL ESTATE 1,843 21-031128	3.000.000	EUR	2.752.200,00	2.996.730,00	0,39%
LLOYDS BK FRN 24-30	3.000.000	EUR	2.991.810,00	3.037.020,00	0,39%
LLOYDS FRN 24-32	3.000.000	EUR	2.991.960,00	3.066.630,00	0,40%
MBANK FRN 24-30	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.014.740,00	0,26%
MERCEDES-BENZ 0,75 21-110333	2.100.000	EUR	1.988.960,00	1.731.103,50	0,22%
MERLIN PROPERTIES 1,375 21-010630	2.500.000	EUR	1.901.250,00	2.289.312,50	0,30%
METLEN EN 4,00 24-29	3.500.000	EUR	3.500.000,00	3.575.705,00	0,46%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G. 1,00 21-260542	3.500.000	EUR	3.477.425,00	2.921.992,50	0,38%
MUNICH RE FRN 20-260541	3.300.000	EUR	2.959.635,00	2.877.369,00	0,37%
NE PROP 4,25 24-32	1.000.000	EUR	991.240,00	1.024.600,00	0,13%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	4.500.000	EUR	4.161.692,00	4.172.422,50	0,54%
NE PROPERTY B.V. 3,375 20-140727	5.000.000	EUR	5.478.185,00	5.009.275,00	0,65%
NETHERLANDS GOVT 0,50 19-150140	800.000	EUR	878.339,00	583.252,00	0,08%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NGGLN 4,061 24-36	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.056.120,00	0,27%
NN GROUP FRN 23-43	7.700.000	EUR	7.777.885,00	8.675.359,00	1,13%
NOBIAN FINANCE 3,625 21-150726	4.000.000	EUR	3.998.130,00	3.963.560,00	0,52%
NOKIA 4,375 23-31	3.700.000	EUR	3.662.028,00	3.874.603,00	0,50%
NORDIC 2,375 24-29	3.000.000	EUR	2.983.140,00	2.990.115,00	0,39%
ORANGE 3,875 23-35	3.000.000	EUR	3.044.790,00	3.145.935,00	0,41%
ORSTED A/S FRN 19-PERPETUAL	1.500.000	EUR	1.393.895,00	1.413.015,00	0,18%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	2.350.000	EUR	2.351.875,00	1.971.755,75	0,26%
ORSTED FRN 22-3022	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.037.280,00	0,13%
ORSTED FRN 24-14033024	1.100.000	EUR	1.093.587,00	1.143.686,50	0,15%
P3 GROUP 0,875 22-260126	2.500.000	EUR	2.458.498,00	2.445.937,50	0,32%
P3 GROUP 1,625 22-260129	2.000.000	EUR	1.813.954,00	1.857.420,00	0,24%
P3 GROUP 4,625 24-30	3.500.000	EUR	3.501.875,00	3.631.687,50	0,47%
P3 GRP 4,00 24-32	4.400.000	EUR	4.426.400,00	4.427.038,00	0,58%
PANDORA 3,875 24-30	2.500.000	EUR	2.475.025,00	2.554.725,00	0,33%
PAPREC 6,50 23-27	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.586.977,50	0,21%
PAPREC 7,25 23-29	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.124.800,00	0,28%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	4.000.000	EUR	3.942.245,71	3.959.020,00	0,51%
PERMANENT FRN 24-30	2.500.000	EUR	2.481.720,00	2.578.787,50	0,34%
POSTNL 4,75 24-31	3.000.000	EUR	3.000.855,00	3.113.535,00	0,40%
PROLOG 4,375 24-36	1.500.000	EUR	1.494.495,00	1.578.375,00	0,21%
PROLOGIS 3,625 22-070330	2.500.000	EUR	2.415.035,00	2.538.987,50	0,33%
PROLOGIS 4,625 23-35	1.000.000	EUR	990.190,00	1.073.490,00	0,14%
PROLOGIS INTERNATIONAL 0,75 21-230333	1.200.000	EUR	1.195.212,00	966.642,00	0,13%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	2.000.000	EUR	1.867.080,00	1.980.080,00	0,26%
PROXIMUS S.A. 0,75 21-171136	1.500.000	EUR	1.467.945,00	1.089.652,50	0,14%
RAIFFEISENBANK FRN 21-090628	2.200.000	EUR	1.996.332,00	2.058.859,00	0,27%
REN FIN 3,50 24-32	1.300.000	EUR	1.289.860,00	1.304.881,50	0,17%
RTE 3,50 24-36	3.000.000	EUR	2.981.520,00	2.993.310,00	0,39%
SAGAX 4,375 24-30	1.500.000	EUR	1.498.680,00	1.561.027,50	0,20%
SATO OYJ 1,375 20-240228	4.200.000	EUR	3.480.624,00	3.931.998,00	0,51%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	1.500.000	EUR	1.206.750,00	1.240.987,50	0,16%
SEGRO CAPITAL 1,875 22-230330	500.000	EUR	494.150,00	470.172,50	0,06%
SELP 0,875 21-29	2.500.000	EUR	2.132.830,00	2.239.362,50	0,29%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.000.000	EUR	998.480,00	1.016.205,00	0,13%
SERBIA 1,00 21-230928	6.000.000	EUR	5.335.849,37	5.397.990,00	0,70%
SERVICIOS 5,25 23-29	1.800.000	EUR	1.800.000,00	1.938.294,00	0,25%
SNAM 3,375 24-28	2.000.000	EUR	1.991.920,00	2.028.760,00	0,26%
SOLVAY FRN 20-PERPETUAL	7.000.000	EUR	6.964.988,00	6.907.180,00	0,90%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	15.000.000	EUR	11.650.090,00	10.201.575,00	1,33%
SPAR NORD FRN 24-30	1.300.000	EUR	1.298.219,00	1.343.595,50	0,17%
STATKRAFT 3,75 24-39	700.000	EUR	697.788,00	713.667,50	0,09%
STATNETT 3,50 23-33	1.500.000	EUR	1.498.005,00	1.530.150,00	0,20%
STELLANT 4,375 23-30	2.000.000	EUR	1.993.500,00	2.085.590,00	0,27%
STOREBRAND LIVSFR FRN 21-300951	4.500.000	EUR	3.930.600,00	3.952.755,00	0,51%
SVENSKA FRN 24-36	1.300.000	EUR	1.292.044,00	1.302.411,50	0,17%
SYDBANK FRN 24-27	2.700.000	EUR	2.698.434,00	2.756.146,50	0,36%
TALANX A.G. FRN 21-011242	3.000.000	EUR	2.428.657,78	2.615.805,00	0,34%
TATRA BANK FRN 24-30	4.500.000	EUR	4.533.635,00	4.701.780,00	0,61%
TATRA BK FRN 23-26	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.003.225,00	0,13%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TELEFON 4,055 24-36	2.300.000	EUR	2.300.000,00	2.363.940,00	0,31%
TELEFON 5,7522 24-PE	3.500.000	EUR	3.545.000,00	3.752.630,00	0,49%
TELEFON FRN 23-PERP	2.000.000	EUR	1.985.000,00	2.161.070,00	0,28%
TELEFON FRN 23-PERP	3.500.000	EUR	3.683.400,00	3.930.080,00	0,51%
TELEFONICA EUROPE FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	2.015.175,00	1.951.470,00	0,25%
TELEFONICA EUROPE FRN 21-PERPETUAL	3.300.000	EUR	3.300.000,00	3.076.260,00	0,40%
TELIA CO AB FRN 20-110581	1.800.000	EUR	1.692.800,00	1.751.904,00	0,23%
TEOLLIS 4,25 24-31	5.000.000	EUR	5.010.940,00	5.149.350,00	0,67%
TERNA FRN 24-PERP	4.300.000	EUR	4.289.035,00	4.444.630,50	0,58%
TRIODOS BANK N.V. FRN 21-050232	3.000.000	EUR	2.984.910,00	2.718.720,00	0,35%
UMICORE S.A. 0,00 20-230625	6.100.000	EUR	6.468.170,00	5.957.961,50	0,77%
UNIBAIL 3,50 24-29	1.200.000	EUR	1.199.352,00	1.209.930,00	0,16%
UNIBAIL 4,125 23-30	2.500.000	EUR	2.484.825,00	2.591.687,50	0,34%
UNICAJA FRN 22-27	4.100.000	EUR	4.142.550,00	4.390.362,00	0,57%
UNICAJA FRN 23-28	2.000.000	EUR	1.996.860,00	2.153.300,00	0,28%
UNIQA FRN 21-41	4.500.000	EUR	3.940.667,00	3.979.192,50	0,52%
UPM-KYM 3,375 24-34	2.000.000	EUR	1.982.180,00	1.994.790,00	0,26%
URWFP 3,875 24-34	1.500.000	EUR	1.494.750,00	1.496.572,50	0,19%
VATTENFALL FRN 15-190377	1.300.000	EUR	1.379.400,00	1.278.946,50	0,17%
VEOLIA ENVIRONNEMENT FRN 20-PERPETUAL	3.200.000	EUR	3.172.390,00	3.140.880,00	0,41%
VESTAS 4,125 23-31	1.500.000	EUR	1.523.850,00	1.544.295,00	0,20%
VESTEDA 4,00 24-32	2.000.000	EUR	1.998.920,00	2.064.770,00	0,27%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	2.500.000	EUR	2.465.225,00	2.106.237,50	0,27%
VGP N.V. 1,50 21-080429	5.700.000	EUR	5.669.464,50	5.205.781,50	0,68%
VGP S.A. 1,625 22-170127	4.500.000	EUR	4.486.950,00	4.355.235,00	0,57%
VGP S.A. 2,25 22-170130	1.800.000	EUR	1.790.640,00	1.646.730,00	0,21%
VIA OUTLETS B.V. 1,75 21-151128	5.500.000	EUR	4.725.270,00	5.206.685,00	0,68%
VOEAV 3,75 24-29	3.000.000	EUR	2.991.930,00	3.041.430,00	0,40%
VOLKSWG 4,00 24-31	2.000.000	EUR	1.986.140,00	2.037.720,00	0,26%
VOLKSWG FRN 23-PERP	6.500.000	EUR	7.305.850,00	7.260.760,00	0,94%
VOLTALIA S.A. 1,00 21-130125	96.500	EUR	2.815.180,00	3.093.548,75	0,40%
VOLVO 4,75 24-30	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.551.030,00	0,20%
VOLVO CAR AB 2,50 20-071027	500.000	EUR	524.692,50	490.275,00	0,06%
VONOVIA 5,00 22-30	2.500.000	EUR	2.430.450,00	2.714.225,00	0,35%
VONOVIA SE 2,375 22-250332	500.000	EUR	495.015,00	463.047,50	0,06%
VZ SECURED FINANCE 3,50 22-150132	4.600.000	EUR	4.475.200,00	4.277.287,00	0,56%
Totaal EURO			634.663.117,76	640.339.245,76	83,22%
HEATHROW 6,00 24-32	2.000.000	GBP	2.329.634,61	2.398.016,45	0,31%
IBERD 5,25 24-36	2.500.000	GBP	2.990.195,02	2.967.192,79	0,39%
KFW 4,875 23-31	4.000.000	GBP	4.652.245,71	4.936.792,45	0,64%
NORDEA FRN 23-26	1.400.000	GBP	1.613.105,91	1.699.904,45	0,22%
ORSTED A/S FRN 21-18023021	500.000	GBP	570.678,54	447.145,62	0,06%
SCOTTISH HYDRO ELECT 1,50 21-240328	1.500.000	GBP	1.747.772,00	1.646.943,03	0,21%
Totaal BRITSE POND			13.903.631,79	14.095.994,79	1,83%
IBRD 6,85 23-28	250.000.000	INR	2.732.049,78	2.798.523,46	0,36%
Totaal INDIASE ROEPIE			2.732.049,78	2.798.523,46	0,36%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WORLD BANK 4,25 21-220126	193.430.000	MXN	7.644.138,97	8.492.866,09	1,10%
Totaal MEXICO PESO			7.644.138,97	8.492.866,09	1,10%
EIB 3,75 22-28	34.000.000	NOK	2.967.706,35	2.866.503,13	0,37%
SALMAR ASA FRN 21-220127	12.500.000	NOK	1.232.134,05	1.075.071,21	0,14%
Totaal NOORSE KROON			4.199.840,40	3.941.574,34	0,51%
EIB 2,875 19-29	17.500.000	PLN	3.543.523,32	3.596.475,54	0,47%
KFW 0,625 21-250725	21.500.000	PLN	4.684.429,78	4.878.058,33	0,63%
Totaal POOLSE ZLOTY			8.227.953,10	8.474.533,87	1,10%
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 4,25 21-220126	470.000.000	RUB	4.988.359,40	3.470.466,89	0,45%
Totaal RUSLAND ROEBEL			4.988.359,40	3.470.466,89	0,45%
KOMMUNINVEST 0,875 21-160529	19.000.000	SEK	1.896.333,74	1.533.309,88	0,20%
SWEDEN 0,125 20-090930	16.000.000	SEK	1.569.747,26	1.245.235,33	0,16%
VATTENFALL FRN 21-260583	9.000.000	SEK	883.652,43	791.152,82	0,10%
Totaal ZWEEDSE KROON			4.349.733,43	3.569.698,03	0,46%
ABN AMRO FRN 21-29	2.000.000	USD	1.658.903,77	1.739.208,11	0,23%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-300627	1.200.000	USD	995.181,79	1.103.449,54	0,14%
CALIFORN 6,375 24-32	150.000	USD	138.921,04	144.235,39	0,02%
EDP FINANCE B.V. 1,71 20-240128	2.000.000	USD	1.665.013,01	1.752.728,15	0,23%
ENEL FI IN 6,8 22-25	4.250.000	USD	4.102.669,64	4.169.596,81	0,54%
KLABIN AUSTRIA GMBH 3,20 21-120131	2.000.000	USD	1.586.462,87	1.616.195,08	0,21%
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	1.200.000	USD	1.084.709,65	1.220.025,10	0,16%
RABOBANK FRN 21-27	2.500.000	USD	2.143.162,01	2.312.011,10	0,30%
Totaal US DOLLAR			13.375.023,78	14.057.449,28	1,83%
Totaal Obligaties			716.506.387,84	718.891.432,75	93,43%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			716.506.387,84	718.891.432,75	93,43%
Totaal van de effectenportefeuille			716.506.387,84	718.891.432,75	93,43%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	366.634	AED	810.861,58	1.004.437,10	0,19%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	200.000	AED	408.781,02	726.708,65	0,14%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	505.000	AED	596.632,27	1.019.705,79	0,19%
EMAAR PROPERTIES	820.000	AED	1.356.936,42	2.770.379,52	0,52%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	430.000	AED	3.474.935,12	1.845.061,72	0,35%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	542.000	AED	2.646.593,65	1.957.980,25	0,37%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			9.294.740,06	9.324.273,03	1,76%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	725.000	BRL	1.472.458,48	1.169.574,19	0,22%
BANCO BRADESCO S.A.	684.000	BRL	2.076.256,96	1.236.015,76	0,23%
BANCO DO BRASIL S.A.	220.000	BRL	990.886,23	831.207,40	0,16%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	272.348	BRL	399.107,42	472.986,04	0,09%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	75.000	BRL	170.349,04	103.873,57	0,02%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	160.000	BRL	351.502,70	254.361,28	0,05%
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	150.000	BRL	241.461,53	214.546,99	0,04%
COSAN S.A.	150.000	BRL	516.549,86	191.333,71	0,04%
CPFL ENERGIA S.A.	32.000	BRL	193.452,88	158.019,13	0,03%
ENERGISA S.A.	34.000	BRL	264.884,24	193.884,82	0,04%
ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	28.000	BRL	215.138,32	155.380,48	0,03%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	140.000	BRL	615.627,55	599.637,34	0,11%
GERDAU S.A.	192.000	BRL	723.874,53	544.438,19	0,10%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	720.000	BRL	1.136.911,66	250.984,81	0,05%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	610.000	BRL	3.168.464,47	2.930.235,10	0,55%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	115.500	BRL	428.586,83	418.870,76	0,08%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	104.300	BRL	1.011.915,45	524.989,06	0,10%
NATURA & CO HLDG S.A.	110.000	BRL	376.046,05	219.408,49	0,04%
PETRO RIO S.A.	104.000	BRL	557.740,72	652.723,07	0,12%
RAIA DROGASIL	140.000	BRL	598.099,66	481.460,64	0,09%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	70.000	BRL	453.210,33	278.152,94	0,05%
RUMO S.A.	180.000	BRL	567.273,20	501.969,61	0,09%
TELEFONICA BRASIL S.A.	55.000	BRL	469.560,54	402.105,61	0,08%
TIM S.A.	110.000	BRL	273.991,28	248.983,93	0,05%
TOTVS S.A.	83.800	BRL	397.048,90	350.411,12	0,07%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	100.000	BRL	293.521,61	248.233,60	0,05%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			17.963.920,44	13.633.787,64	2,57%
EMPRESAS CMPC S.A.	130.000	CLP	196.655,01	197.039,16	0,04%
EMPRESAS COPEC S.A.	50.000	CLP	346.771,50	295.145,57	0,06%
ENEL AMERICAS S.A	2.300.000	CLP	229.193,94	194.862,11	0,04%
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	106.000	CLP	250.560,92	361.797,30	0,07%
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	13.000.000	CLP	160.859,38	173.319,73	0,03%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	18.700	CLP	1.009.055,35	664.594,61	0,13%
Totaal CHILI PESO			2.193.096,10	1.886.758,48	0,36%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWK	30.000	CNY	85.838,52	62.076,63	0,01%
AGRICUL BK CHINA-A-	538.000	CNY	264.878,03	380.096,32	0,07%
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	80.000	CNY	150.265,08	140.241,32	0,03%
AIR CHINA -A-	60.000	CNY	94.259,04	62.791,07	0,01%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	28.000	CNY	90.229,64	88.092,72	0,02%
BEIJING TONG RENTANG	9.000	CNY	71.709,33	48.331,66	0,01%
BYD CO -A- LTD	14.000	CNY	463.005,08	523.555,25	0,10%
CHINA EASTERN AIR	100.000	CNY	77.471,34	52.921,25	0,01%
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERV -A-	12.000	CNY	194.254,68	106.387,60	0,02%
CHINA JUSHI CO LTD -A-	40.000	CNY	94.484,14	60.277,31	0,01%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -A-	179.000	CNY	952.589,40	930.712,85	0,18%
CHINA RES SANJIU-A-	13.000	CNY	83.507,64	76.262,17	0,01%
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD -A-	121.800	CNY	122.854,25	104.583,25	0,02%
CHINA THREE GORGES RENEWABLES -A-	200.000	CNY	200.836,59	115.632,94	0,02%
CHINA VANKE CO -A-	80.000	CNY	240.468,39	76.841,66	0,01%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD -A-	200.000	CNY	583.973,35	781.911,52	0,15%
CHONGQING ZHIFEI BIO	20.000	CNY	137.161,76	69.591,45	0,01%
CMOC GROUP LTD -A-	150.000	CNY	117.754,67	131.972,38	0,02%
CN MINSHENG BANK-A-	300.000	CNY	163.082,02	163.923,58	0,03%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	37.000	CNY	1.459.848,33	1.302.127,43	0,25%
ENN NATURAL GAS CO LTD	20.000	CNY	54.038,81	57.366,64	0,01%
GEM CO LTD -A-	100.000	CNY	123.741,30	86.393,95	0,02%
HAIER SMART HOME CO LTD	40.000	CNY	112.986,48	150.666,81	0,03%
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEV -A-	25.000	CNY	98.637,04	85.864,73	0,02%
HUADONG MEDICINE CO LTD -A-	20.000	CNY	107.950,83	91.553,77	0,02%
HUATAI SECURITIES CO LTD -A-	50.000	CNY	93.739,26	116.360,61	0,02%
ICBC-A	400.000	CNY	262.355,69	366.215,07	0,07%
IMEIK TECHNOLOGY DEV	3.500	CNY	104.813,74	84.508,63	0,02%
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A-	174.100	CNY	396.553,35	441.330,97	0,08%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL -A-	44.000	CNY	239.547,34	175.687,98	0,03%
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO	40.000	CNY	87.040,05	43.448,35	0,01%
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	55.000	CNY	326.938,46	333.999,26	0,06%
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	17.000	CNY	210.388,52	78.742,86	0,01%
PHARMARON BEIJING CO., LTD. REGISTE	14.850	CNY	113.959,74	50.492,83	0,01%
S.F. HLDG CO LTD	40.000	CNY	289.019,76	213.272,65	0,04%
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO LTD	150.000	CNY	70.887,99	77.595,79	0,01%
SHANGHAI ELECTRIC	150.000	CNY	92.082,70	160.946,76	0,03%
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	18.000	CNY	128.591,08	59.179,19	0,01%
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECH-A	14.500	CNY	89.518,16	30.521,67	0,01%
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO -A-	15.000	CNY	121.060,25	116.254,76	0,02%
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTR	8.500	CNY	347.845,83	286.767,04	0,05%
SHENZHEN NEW INDUST	9.000	CNY	93.455,39	84.363,09	0,02%
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD -A-	14.000	CNY	149.670,93	136.751,16	0,03%
TIANQI LITHIUM INDUSTRIES INC.	10.000	CNY	72.242,44	43.660,03	0,01%
WEICHAI POWER CO LTD -A-	45.000	CNY	65.049,58	81.564,88	0,02%
WUXI APTEC CO LTD. -REG-	20.000	CNY	300.514,52	145.639,29	0,03%
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD -A-	12.320	CNY	119.216,97	97.716,98	0,02%
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO -A-	9.500	CNY	304.864,08	40.207,58	0,01%
ZHANGZHOU PIENZEH	4.000	CNY	160.011,57	113.516,09	0,02%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			10.385.193,14	9.128.919,78	1,72%
BANCOLOMBIA ORD	30.000	COP	320.620,87	247.263,35	0,05%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	65.000	COP	454.188,24	501.256,30	0,09%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	45.000	COP	222.857,74	164.732,63	0,03%
Totaal COLOMBIA PESO			997.666,85	913.252,28	0,17%
KOMERCNI BANKA A.S.	10.000	CZK	334.013,82	337.040,72	0,06%
MONETA MONEY BANK AS	20.000	CZK	72.300,42	98.351,54	0,02%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			406.314,24	435.392,26	0,08%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	280.000	EGP	533.027,97	417.597,22	0,08%
Totaal EGYPT POUND			533.027,97	417.597,22	0,08%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	320.000	EUR	366.965,00	517.440,00	0,10%
EUROBANK HLDG S.A.	300.000	EUR	307.102,75	669.000,00	0,13%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	28.000	EUR	399.840,00	416.640,00	0,08%
MYTILINEOS HLDG S.A.	14.000	EUR	272.200,00	469.280,00	0,09%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	110.000	EUR	867.192,00	842.600,00	0,16%
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	144.000	EUR	8.400.519,27	7.833.600,00	1,47%
Totaal EURO			10.613.819,02	10.748.560,00	2,02%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	80.000	HKD	264.809,75	372.962,69	0,07%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	3.400.000	HKD	1.196.279,84	1.872.521,35	0,35%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	2.070.000	HKD	25.883.287,38	21.205.166,78	3,99%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	770.000	HKD	570.682,01	317.813,94	0,06%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	180.000	HKD	445.773,71	444.869,90	0,08%
BAIDU INC. -REG -A-	287.000	HKD	4.787.509,05	2.950.744,06	0,56%
BEIGENE LTD	85.000	HKD	888.180,21	1.153.946,57	0,22%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	500.000	HKD	166.295,29	156.022,73	0,03%
BILIBILI INC. -REG -Z-REG-	32.000	HKD	419.902,41	564.914,16	0,11%
BOC AVIATION LTD	22.000	HKD	144.864,79	165.060,86	0,03%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	422.000	HKD	175.701,37	203.558,06	0,04%
BYD	133.500	HKD	4.117.619,88	4.424.717,48	0,83%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	12.100.000	HKD	7.386.583,63	9.747.752,90	1,83%
CHINA FEIHE LTD	500.000	HKD	539.727,58	338.774,44	0,06%
CHINA LITERATURE LTD	44.000	HKD	154.984,89	137.847,01	0,03%
CHINA MENGNIU DAIRY	430.000	HKD	2.020.363,67	938.722,23	0,18%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	520.000	HKD	3.555.383,88	2.585.874,66	0,49%
CHINA MERCHANTS PORT HLDG CO LTD	170.000	HKD	194.639,66	292.502,21	0,06%
CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	900.000	HKD	314.360,39	384.897,50	0,07%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	500.000	HKD	190.752,30	220.047,99	0,04%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	450.000	HKD	993.273,66	693.710,61	0,13%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	95.000	HKD	346.888,01	363.172,42	0,07%
CHINA RESOURCES LAND LTD	420.000	HKD	1.769.044,12	1.177.443,22	0,22%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	200.000	HKD	140.995,81	141.725,82	0,03%
CHINA RUYI HLDG LTD	700.000	HKD	210.091,97	213.210,34	0,04%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA VANKE CO -H-	280.000	HKD	547.938,71	184.144,11	0,03%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	300.000	HKD	466.940,33	251.003,89	0,05%
CITIC PACIFIC LTD	800.000	HKD	707.516,76	915.996,37	0,17%
CMOC GROUP LTD	450.000	HKD	251.822,81	293.708,12	0,06%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1.180.000	HKD	1.056.925,50	701.219,59	0,13%
ENN ENERGY HLDG LTD	105.000	HKD	1.456.784,37	729.048,82	0,14%
FAR EAST HORIZON LTD	320.000	HKD	243.507,97	225.567,84	0,04%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	450.000	HKD	286.499,11	253.987,59	0,05%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	753.000	HKD	823.800,42	1.387.354,08	0,26%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	150.000	HKD	576.499,84	183.497,64	0,03%
GREAT WALL MOTOR CO	300.000	HKD	477.204,74	509.467,04	0,10%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	295.000	HKD	791.286,37	1.008.553,28	0,19%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	80.000	HKD	164.731,97	209.853,67	0,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	120.000	HKD	218.827,36	257.791,81	0,05%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	200.000	HKD	263.525,02	326.218,03	0,06%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	8.900.000	HKD	4.312.217,57	5.764.635,68	1,09%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	170.000	HKD	841.689,26	773.524,62	0,15%
JD.COM INC. -A-	311.500	HKD	4.588.638,23	5.266.730,48	0,99%
JD LOGISTICS, INC.	210.000	HKD	254.495,57	334.174,57	0,06%
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	140.000	HKD	121.845,23	149.334,26	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	400.000	HKD	843.568,46	424.182,90	0,08%
KINGSOFT	130.000	HKD	383.510,24	543.841,76	0,10%
KUAISHOU TECHNOLOGY	320.000	HKD	2.032.149,28	1.645.014,11	0,31%
KUNLUN ENERGY CO LTD	474.000	HKD	394.375,05	494.996,08	0,09%
LENOVO GROUP	1.050.000	HKD	1.016.311,65	1.315.812,37	0,25%
LI AUTO INC.	156.000	HKD	2.071.685,16	1.822.071,93	0,34%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	275.000	HKD	1.036.557,33	341.882,47	0,06%
MINISO GRP -A-	45.000	HKD	201.478,39	263.218,42	0,05%
NETEASE INC.	243.000	HKD	4.688.140,33	4.181.060,95	0,79%
NIO INC. -A-	175.000	HKD	1.270.845,76	757.114,26	0,14%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	237.800	HKD	1.203.254,00	1.003.681,14	0,19%
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	18.000	HKD	258.301,10	257.568,03	0,05%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	60.000	HKD	214.535,20	668.722,11	0,13%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	1.165.000	HKD	739.420,68	663.339,01	0,12%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	330.000	HKD	419.951,25	188.719,12	0,04%
SHANGHAI PHARMACEUTICAL HLDG CO -H-	60.000	HKD	92.812,59	94.135,78	0,02%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP LTD	115.000	HKD	1.061.202,33	886.408,00	0,17%
SINO BIOPHARM LTD	1.500.000	HKD	828.320,18	596.740,31	0,11%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	190.000	HKD	439.589,14	503.126,67	0,09%
SINOTRUK HONG KONG LTD	110.000	HKD	209.562,78	311.796,81	0,06%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY CO LTD	100.000	HKD	506.823,53	855.949,38	0,16%
TENCENT HOLDINGS LTD	829.000	HKD	38.791.949,32	42.976.863,88	8,09%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	197.000	HKD	440.069,35	445.740,14	0,08%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	690.000	HKD	509.529,49	391.163,27	0,07%
WEICHAI POWER CO LTD	280.000	HKD	380.307,19	413.541,03	0,08%
WUXI APTEC CO LTD -H-	46.400	HKD	844.476,05	325.919,66	0,06%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	400.000	HKD	3.714.403,28	873.229,98	0,16%
XPENG INC.	160.000	HKD	2.115.082,77	927.931,18	0,17%
YADEA	188.000	HKD	305.845,42	302.437,93	0,06%
ZHEJIANG EXPRESSWAY	300.000	HKD	216.180,70	208.486,14	0,04%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ZHEJIANG LEAPMOTOR	70.000	HKD	235.416,29	283.265,16	0,05%
ZTO EXPRESS -A-	51.000	HKD	1.220.344,81	959.297,34	0,18%
Totaal HONG KONG DOLLAR			144.016.691,50	136.721.048,74	25,74%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	65.000	HUF	456.988,72	431.368,74	0,08%
Totaal HONGARIJE FORINT			456.988,72	431.368,74	0,08%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	8.600.000	IDR	2.957.839,87	2.105.317,10	0,40%
BARITO PACIFIC TBK	2.806.442	IDR	157.795,42	154.918,33	0,03%
CHANDRA ASRI PAC	1.000.000	IDR	520.494,54	450.007,93	0,08%
KALBE FARMA TBK PT	3.200.000	IDR	305.150,46	261.124,60	0,05%
PT AMMAN MINERAL INT	900.000	IDR	616.509,47	457.658,06	0,09%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	1.100.061	IDR	276.816,79	106.597,79	0,02%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1.000.000	IDR	278.821,96	113.101,99	0,02%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6.540.000	IDR	1.759.293,53	1.063.422,74	0,20%
Totaal INDONESIA€ RUPIAH			6.872.722,04	4.712.148,54	0,89%
ABB INDIA LTD	6.000	INR	279.888,42	467.818,35	0,09%
ADANI GREEN ENERGY LTD	37.000	INR	1.023.010,91	434.344,02	0,08%
APL APOLLO TUBES LTD	23.000	INR	383.110,00	406.864,40	0,08%
ASHOK LEYLAND LTD	220.000	INR	446.547,15	547.189,60	0,10%
ASIAN PAINTS LTD	46.000	INR	1.907.582,05	1.183.739,97	0,22%
ASTRAL LTD	19.000	INR	408.154,31	354.108,15	0,07%
AU SMALL FINANCE BANK LTD	50.000	INR	389.039,60	315.330,56	0,06%
AXIS BANK LTD	210.000	INR	2.450.969,94	2.522.046,63	0,47%
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	12.000	INR	405.453,92	393.908,84	0,07%
BHARTI AIRTEL	327.000	INR	3.460.795,07	5.856.476,94	1,10%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	14.500	INR	695.626,04	778.990,84	0,15%
CIPLA LTD	70.000	INR	1.153.852,34	1.207.291,35	0,23%
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	19.000	INR	428.146,54	574.513,55	0,11%
DABUR INDIA -DIS-	75.000	INR	517.128,74	428.919,50	0,08%
EICHER MOTORS LTD	19.000	INR	834.190,41	1.033.423,57	0,19%
GAIL (INDIA) LTD -DIS-	280.000	INR	326.396,39	603.187,71	0,11%
GMR INFRASTRUCTURE LTD	310.000	INR	289.423,05	274.707,00	0,05%
GRASIM INDUSTRIES LTD	36.000	INR	762.672,22	991.925,82	0,19%
HAVELLS INDIA LTD	30.000	INR	431.572,21	566.850,53	0,11%
HCL TECHNOLOGIES LTD DEMATERIAL	119.000	INR	1.506.667,40	2.573.749,34	0,48%
HDFC BANK	710.000	INR	12.720.040,82	14.198.318,16	2,67%
HERO MOTOCORP LTD	16.000	INR	576.823,50	750.900,70	0,14%
HINDALCO INDUSTRIES LTD -DEMAT-	180.000	INR	973.378,12	1.223.207,34	0,23%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	102.000	INR	3.211.289,50	2.677.164,90	0,50%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COM	55.000	INR	341.999,47	406.266,57	0,08%
INDIAN HOTELS CO LTD	115.000	INR	511.963,14	1.138.351,21	0,21%
INFO EDGE -D- LTD	9.000	INR	466.196,51	880.909,28	0,17%
INFOSYS TECHNOLOGIES	170.000	INR	2.974.424,66	3.605.066,95	0,68%
INTERGLOBE AVIATION LTD	24.500	INR	894.236,48	1.258.605,18	0,24%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	146.000	INR	3.227.753,79	2.941.392,85	0,55%
MACROTECH DEVELOPERS	33.000	INR	504.284,64	517.187,24	0,10%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	65.000	INR	1.615.721,04	2.204.792,84	0,42%
MARICO LTD DEMATERIALISED	60.000	INR	390.355,52	432.811,07	0,08%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	93.000	INR	828.223,27	1.183.467,56	0,22%
NESTLE INDIA LTD	43.300	INR	1.072.412,23	1.059.898,31	0,20%
NHPC LTD	300.000	INR	281.187,32	273.053,37	0,05%
PIDILITE INDUSTRIES	21.000	INR	585.656,64	687.954,72	0,13%
PI INDUSTRIES LTD	10.500	INR	442.825,36	436.525,84	0,08%
POWER GRID CORP. OF INDIA LTD	580.000	INR	1.343.560,62	2.019.627,09	0,38%
RELAINCE INDUSTRIES	200.000	INR	2.942.115,11	2.742.039,19	0,52%
SHREE CEMENT LTD -DIS-	1.000	INR	273.265,52	289.828,88	0,05%
SIEMENS LTD -DIS-	10.500	INR	417.525,43	774.125,24	0,15%
SONA BLW PRECISION	57.000	INR	410.951,39	382.430,37	0,07%
SRF LTD	13.000	INR	318.340,41	328.171,07	0,06%
SUPREME INDUSTRIES	7.500	INR	354.146,64	397.664,21	0,07%
SUZLON ENERGY	1.102.921	INR	556.284,22	774.071,32	0,15%
TATA CONSUMER PRODUCTS	80.000	INR	939.234,95	825.420,46	0,16%
THERMAX LTD	5.800	INR	347.433,45	264.295,06	0,05%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	15.000	INR	338.301,00	568.517,14	0,11%
TORRENT POWER	17.000	INR	312.967,88	284.944,11	0,05%
TRENT	23.000	INR	1.161.029,85	1.848.071,13	0,35%
TVS MOTOR CO LTD	32.000	INR	490.121,61	854.928,77	0,16%
UNION BANK OF INDIA	210.000	INR	372.570,64	285.130,79	0,05%
UPL LTD	6.875	INR	6.938,46	17.491,30	0,00%
UPL LTD	55.000	INR	346.791,02	310.818,58	0,06%
VEDANTA LTD	180.000	INR	597.379,64	902.406,01	0,17%
ZOMATO	850.000	INR	957.239,01	2.665.927,83	0,50%
Totaal INDIASE ROEPIE			62.205.195,57	73.927.169,31	13,92%
AMOREPACIFIC CORP.	4.000	KRW	464.288,40	274.991,39	0,05%
CJ CHEILJEDANG CORP.	1.200	KRW	311.890,86	201.126,82	0,04%
COWAY CO LTD	7.900	KRW	445.671,29	346.697,76	0,07%
DOOSAN BOBCAT INC.	7.000	KRW	237.475,13	192.402,14	0,04%
DOOSAN ENERBILITY	60.000	KRW	736.307,50	690.758,44	0,13%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	39.000	KRW	1.419.205,51	1.453.151,08	0,27%
HANJIN KAL	3.000	KRW	127.791,24	148.385,15	0,03%
HD HYUNDAI	3.900	KRW	167.102,01	202.622,47	0,04%
HMM CO. LTD	30.000	KRW	729.102,72	347.543,99	0,07%
HYBE CO., LTD. -REG-	2.900	KRW	387.854,13	367.919,07	0,07%
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS	3.000	KRW	603.848,76	751.765,59	0,14%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	4.800	KRW	323.321,17	371.868,13	0,07%
KAKAObANK CORP. -REG-	23.000	KRW	342.214,41	317.598,00	0,06%
KAKAO CORP.	42.000	KRW	3.270.483,16	1.052.471,83	0,20%
KB FINANCIAL GROUP INC.	48.100	KRW	2.065.238,98	2.615.757,22	0,49%
KOREAN AIR	17.000	KRW	343.070,78	252.031,71	0,05%
KOREA ZINC CO LTD	600	KRW	233.832,13	395.956,12	0,07%
KRAFTON, INC.	4.000	KRW	668.714,03	819.988,65	0,15%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1.900	KRW	169.629,28	112.922,28	0,02%
LG CHEM LTD	6.700	KRW	3.088.816,15	1.098.784,79	0,21%
LG CHEM LTD ISSUE 01	1.000	KRW	224.719,96	104.171,36	0,02%
LG CORP.	10.400	KRW	609.914,61	491.206,00	0,09%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LG DISPLAY CO LTD	35.000	KRW	406.560,34	209.621,90	0,04%
LG ELECTRONICS INC.	13.200	KRW	1.172.121,91	723.033,19	0,14%
LG ENERGY SOLUTION LTD	5.700	KRW	1.584.539,56	1.301.223,58	0,24%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	800	KRW	516.714,70	160.061,78	0,03%
LG UPLUS CORP.	18.000	KRW	137.514,26	121.974,95	0,02%
LOTTE CHEMICAL CORP.	3.000	KRW	500.556,66	117.684,77	0,02%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	29.000	KRW	148.938,32	152.760,60	0,03%
NAVER CORP.	17.950	KRW	4.535.905,82	2.342.054,85	0,44%
NCSOFT CORP.	1.500	KRW	511.158,31	180.167,91	0,03%
NETMARBLE CORP.	2.000	KRW	116.283,65	67.829,46	0,01%
POSCO CHEMICAL CO LTD	4.500	KRW	660.460,17	419.473,39	0,08%
SAMSUNG -C- NT CORP.	11.500	KRW	1.038.947,54	866.039,21	0,16%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	20.000	KRW	380.186,13	217.132,99	0,04%
SAMSUNG SDI CO LTD	6.800	KRW	3.238.477,80	1.104.032,71	0,21%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	54.500	KRW	1.536.232,18	1.703.559,21	0,32%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO.	3.000	KRW	184.304,67	218.641,77	0,04%
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	2.900	KRW	169.136,80	95.879,63	0,02%
SKC CO LTD -REG-	2.500	KRW	332.725,46	172.361,61	0,03%
SK ENERGY CO LTD	8.500	KRW	1.156.047,83	624.503,35	0,12%
SK HLDG CO LTD	5.000	KRW	863.333,45	431.314,03	0,08%
SK SQUARE CO LTD	10.900	KRW	348.798,26	567.018,87	0,11%
SK TELECOM CO LTD	7.000	KRW	238.730,90	253.474,89	0,05%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	75.000	KRW	775.479,22	756.193,53	0,14%
YUHAN CORP.	7.875	KRW	340.863,70	617.328,45	0,12%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			37.864.509,85	26.033.486,62	4,90%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	1.314.400	KWD	2.633.879,56	3.071.393,58	0,58%
Totaal KOEWEIT DINAR			2.633.879,56	3.071.393,58	0,58%
AMERICA MOVIL-B	2.307.000	MXN	2.221.827,19	1.601.867,55	0,30%
ARCA CONTINENTAL	53.000	MXN	340.216,38	425.213,07	0,08%
CEMEX SAB DE CV - CPO	1.800.000	MXN	948.707,76	976.457,09	0,18%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A.B.	370.000	MXN	615.534,19	356.065,00	0,07%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	223.000	MXN	1.637.001,70	1.840.475,78	0,35%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	50.000	MXN	792.913,19	851.195,26	0,16%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	26.000	MXN	547.809,67	645.661,82	0,12%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	177.000	MXN	488.002,66	454.113,85	0,09%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	325.000	MXN	1.947.464,23	2.022.221,55	0,38%
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	680.000	MXN	1.940.785,57	1.733.564,32	0,33%
Totaal MEXICO PESO			11.480.262,54	10.906.835,29	2,05%
AMMB HLDG BERHAD	330.000	MYR	240.136,32	390.562,06	0,07%
AXIATA GROUP	410.000	MYR	326.608,42	220.484,86	0,04%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	870.052	MYR	987.782,27	1.540.829,63	0,29%
DIGI.COM BERHAD	500.000	MYR	422.949,29	390.907,62	0,07%
GAMUDA BERHAD	440.000	MYR	207.933,19	450.429,24	0,08%
IHH HEALTHCARE BERHAD	321.800	MYR	411.933,74	507.346,26	0,10%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	61.216	MYR	343.213,95	288.215,28	0,05%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	665.023	MYR	1.174.679,56	1.470.727,39	0,28%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	105.500	MYR	127.404,24	241.064,74	0,05%
MAXIS BERHAD	210.000	MYR	184.727,50	165.541,82	0,03%
MR D.I.Y. GROUP	360.000	MYR	114.499,87	143.836,73	0,03%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	10.000	MYR	277.176,18	215.927,87	0,04%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	350.000	MYR	494.645,57	390.799,63	0,07%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	35.000	MYR	156.630,51	146.039,63	0,03%
PETRONAS GAS BERHAD	115.000	MYR	401.700,80	439.112,36	0,08%
PPB GROUP BERHAD	100.000	MYR	343.322,24	267.804,11	0,05%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	530.000	MYR	622.244,75	560.876,84	0,11%
PUBLIC BANK BERHAD	1.940.000	MYR	1.685.367,04	1.910.566,38	0,36%
QL RESOURCES BERHAD	210.000	MYR	147.871,58	215.884,67	0,04%
RHB BANK BERHAD	137.000	MYR	160.246,20	191.730,47	0,04%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	300.000	MYR	133.416,12	152.907,51	0,03%
SIME DARBY PLANTATION	290.000	MYR	241.685,62	310.026,46	0,06%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	120.000	MYR	135.525,38	172.344,91	0,03%
YTL CORP. BERHAD	420.000	MYR	217.031,16	242.189,95	0,05%
YTL POWER INT	315.000	MYR	240.807,05	300.696,51	0,06%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			9.799.538,55	11.326.852,93	2,13%
AYALA CORP.	35.000	PHP	410.588,98	350.008,76	0,07%
JG SUMMIT HLDG INC.	294.400	PHP	293.273,56	101.002,86	0,02%
PLDT INC.	11.000	PHP	238.555,73	237.818,98	0,04%
SM INVESTMENTS CORP.	28.200	PHP	466.802,88	423.245,99	0,08%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			1.409.221,15	1.112.076,59	0,21%
ALLEGRO.EU S.A.	75.000	PLN	573.715,17	474.837,80	0,09%
BUDIMEX SA	1.800	PLN	314.295,73	196.359,81	0,04%
CD PROJEKT S.A.	9.000	PLN	371.809,08	402.840,61	0,08%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	15.800	PLN	488.999,45	424.805,66	0,08%
MBANK SA.	2.300	PLN	239.321,02	294.245,13	0,06%
PKO BANK POLSKI S.A.	112.800	PLN	1.074.799,23	1.575.995,79	0,30%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	76.000	PLN	1.132.528,12	838.669,71	0,16%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	5.000	PLN	405.166,93	534.923,14	0,10%
Totaal POOLSE ZLOTY			4.600.634,73	4.742.677,65	0,89%
QATAR FUEL Q.S.C.	70.000	QAR	312.207,99	278.496,12	0,05%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	400.000	QAR	395.334,90	440.183,01	0,08%
QATAR NATIONAL BANK	590.000	QAR	2.906.231,78	2.705.682,65	0,51%
Totaal QATAR RIYAL			3.613.774,67	3.424.361,78	0,64%
A-CUM WARRANT-A POWER	18.026	SAR	1.218.130,74	1.859.678,32	0,35%
ALINMA BANK	162.500	SAR	1.058.236,66	1.209.102,24	0,23%
BANK ALBILAD	67.500	SAR	573.894,00	677.463,50	0,13%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	11.500	SAR	489.897,17	828.775,57	0,16%
ETIHAD ETISALAT CO	50.000	SAR	583.900,21	686.234,19	0,13%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO S	50.000	SAR	140.247,64	131.849,49	0,02%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAUDI ARABIAN OIL CO	720.000	SAR	5.322.385,83	5.190.706,28	0,98%
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	111.000	SAR	2.380.547,99	1.911.432,10	0,36%
SAUDI ELECTRICITY CO	120.000	SAR	770.088,05	521.229,57	0,10%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			12.537.328,29	13.016.471,26	2,45%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	145.000	THB	842.364,75	1.173.638,75	0,22%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	621.000	THB	1.056.845,18	1.042.060,91	0,20%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	1.450.000	THB	926.642,00	1.001.886,73	0,19%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	800.000	THB	181.032,41	160.189,07	0,03%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	64.000	THB	317.457,97	360.086,98	0,07%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	710.000	THB	1.144.033,67	1.116.317,57	0,21%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	200.000	THB	225.447,07	191.775,65	0,04%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	500.000	THB	322.142,46	321.506,23	0,06%
DELTA ELECTRONICS	390.000	THB	1.018.174,87	1.677.331,84	0,32%
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FOREIGN-	380.000	THB	512.584,02	637.654,02	0,12%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	900.000	THB	365.804,43	238.591,46	0,04%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	113.300	THB	219.120,49	309.946,11	0,06%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	62.000	THB	209.999,26	271.898,38	0,05%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	450.000	THB	375.592,37	329.966,92	0,06%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	200.000	THB	828.255,12	671.214,76	0,13%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	300.000	THB	460.222,84	206.440,84	0,04%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	350.000	THB	264.227,48	131.281,71	0,02%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	102.000	THB	983.023,86	483.274,63	0,09%
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	170.000	THB	221.238,66	135.441,55	0,03%
Totaal THAILAND BAHT			10.474.208,91	10.460.504,11	1,97%
AKBANK T.A.S.	430.000	TRY	816.772,56	761.570,14	0,14%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	93.000	TRY	184.157,69	243.829,17	0,05%
KOC HLDG AS	109.000	TRY	318.326,19	531.666,66	0,10%
TURK HAVA YOLLARI AO	74.000	TRY	289.819,60	567.896,92	0,11%
TURKIYE IS BANKASI AS	1.099.989	TRY	106.577,69	406.760,36	0,08%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	500.000	TRY	267.418,46	418.125,51	0,08%
Totaal TURKIJE LIRA			1.983.072,19	2.929.848,76	0,55%
ACER INC.	415.000	TWD	414.237,13	486.533,22	0,09%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	19.000	TWD	571.813,00	472.364,64	0,09%
AUO CORP.	840.000	TWD	627.263,29	362.491,84	0,07%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	1.185.000	TWD	2.024.006,43	2.384.077,58	0,45%
CHAILEASE HLDG CO LTD	206.639	TWD	873.499,17	687.815,67	0,13%
CHINA AIRLINES	333.000	TWD	248.404,61	251.601,33	0,05%
CHINA STEEL CORP.	1.560.000	TWD	1.700.265,56	902.959,94	0,17%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	470.000	TWD	1.733.340,85	1.709.803,27	0,32%
CTBC FINANCIAL HLDG	2.050.000	TWD	1.765.175,55	2.361.086,77	0,44%
DELTA ELECTRONICS INC.	241.000	TWD	2.060.783,28	3.056.127,91	0,58%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.836.162	TWD	1.486.003,37	1.457.642,74	0,27%
EVA AIRWAYS CORP.	350.000	TWD	358.603,65	457.238,72	0,09%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	135.000	TWD	1.369.955,69	894.741,57	0,17%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	421.000	TWD	386.636,54	391.877,66	0,07%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	250.000	TWD	525.944,95	658.353,06	0,12%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	1.346.930	TWD	1.023.100,94	1.075.215,82	0,20%
FUBON FINANCIAL	1.027.958	TWD	2.092.689,15	2.734.289,22	0,51%
HOTAI MOTOR CO LTD	40.660	TWD	774.144,73	741.377,42	0,14%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	1.057.500	TWD	692.471,37	814.579,35	0,15%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	265.000	TWD	773.789,98	776.694,60	0,15%
MEDIATEK INC	193.000	TWD	5.993.148,17	8.044.426,31	1,51%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	1.468.718	TWD	1.638.403,03	1.674.290,11	0,32%
NAN YA PLASTICS CORP.	687.000	TWD	1.738.997,49	605.075,06	0,11%
PHARMAESSENTIA CORP	32.000	TWD	307.103,97	579.704,17	0,11%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	65.000	TWD	560.471,63	503.559,08	0,09%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	1.363.598	TWD	677.366,51	919.820,67	0,17%
TAISHIN FINANCIAL	1.609.187	TWD	855.145,27	824.778,05	0,16%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	1.396.887	TWD	1.109.286,60	999.882,29	0,19%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP.	320.000	TWD	285.645,14	262.045,14	0,05%
TAIWAN MOBILE CO LTD	217.000	TWD	679.788,45	725.499,18	0,14%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3.130.000	TWD	59.520.001,09	99.113.800,82	18,66%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	540.000	TWD	706.934,88	629.898,07	0,12%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	600.000	TWD	1.280.382,77	1.429.819,12	0,27%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	1.500.000	TWD	2.845.396,82	1.902.154,30	0,36%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	7.000	TWD	333.038,52	383.523,79	0,07%
WAN HAI LINES LTD	69.000	TWD	366.604,44	164.835,70	0,03%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			100.399.844,02	141.439.984,19	26,62%
AXIS BANK LTD SPONSORED GDR	18.000	USD	838.942,13	1.081.216,80	0,20%
CREDICORP LTD	9.000	USD	1.159.907,24	1.593.317,24	0,30%
H WORLD GROUP LTD -ADR-	24.000	USD	824.204,41	765.543,22	0,14%
INFOSYS LTD -SPONSORED ADR-	260.000	USD	5.228.808,58	5.503.814,58	1,04%
KANZHUN	36.000	USD	527.978,60	479.768,23	0,09%
KE HLDG INC.	86.000	USD	1.346.204,22	1.529.811,69	0,29%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD -GDR-	47.000	USD	516.158,92	1.606.760,02	0,30%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	48.000	USD	485.799,01	624.394,01	0,12%
YUM CHINA HLDG INC.	48.500	USD	2.221.034,51	2.256.151,62	0,42%
Totaal US DOLLAR			13.149.037,62	15.440.777,41	2,91%
ABSA GROUP LTD	112.000	ZAR	996.971,81	1.087.620,71	0,20%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	10.000	ZAR	835.427,98	291.173,45	0,05%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	50.000	ZAR	604.481,35	421.829,18	0,08%
BID CORP. LTD	43.600	ZAR	803.415,62	960.744,53	0,18%
BIDVEST GROUP LTD	37.000	ZAR	415.497,28	499.275,33	0,09%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	10.700	ZAR	1.179.182,03	1.716.356,69	0,32%
CLICKS GROUP LTD	29.100	ZAR	466.372,98	555.643,07	0,10%
DISCOVERY HLDG LTD	75.000	ZAR	617.941,85	747.585,71	0,14%
FIRSTSTRAND LTD	623.500	ZAR	2.188.161,52	2.423.812,81	0,46%
GOLD FIELDS LTD	110.000	ZAR	1.173.883,29	1.391.051,13	0,26%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	102.000	ZAR	1.089.104,47	458.062,73	0,09%
KUMBA IRON ORE LTD	9.000	ZAR	264.602,24	150.269,45	0,03%
MTN GROUP N.V.	220.000	ZAR	899.874,82	1.035.716,66	0,19%
NASPERS LTD	22.400	ZAR	3.064.297,24	4.784.063,79	0,90%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NEDBANK GROUP	56.000	ZAR	577.221,01	807.361,35	0,15%
NEPI ROCKCASTLE N.V	70.000	ZAR	403.609,97	494.337,23	0,09%
OLD MUTUAL LTD	600.000	ZAR	432.155,59	384.137,07	0,07%
PEPKOR HLDG LTD	280.000	ZAR	235.450,85	414.843,47	0,08%
SANLAM LTD	235.000	ZAR	805.426,76	1.044.877,40	0,20%
SASOL LTD	73.000	ZAR	1.767.505,89	311.092,18	0,06%
SHOPRITE	70.000	ZAR	859.614,73	1.055.020,75	0,20%
SIBANYE STILLWATER LTD	393.000	ZAR	621.978,82	301.288,13	0,06%
STANDARD BANK GROUP	174.000	ZAR	1.427.229,08	1.974.740,91	0,37%
VODACOM GROUP LTD	74.000	ZAR	587.702,57	383.862,76	0,07%
WOOLWORTHS HLDG LTD	140.000	ZAR	413.689,30	446.726,95	0,08%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			22.730.799,05	24.141.493,44	4,54%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			498.615.486,78	530.327.039,63	99,82%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			498.615.486,78	530.327.039,63	99,82%
Andere effecten					
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (1)	34.800	GBP	542.163,37	0,42	0,00%
Totaal BRITSE POND			542.163,37	0,42	0,00%
MOSCOW EXCHANGE MICEX (1)	144.800	RUB	277.816,58	0,01	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL (1)	182.900	RUB	456.851,65	0,02	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (2)	318	RUB	0,00	0,00	0,00%
POLYUS GOLD OJSC (1)	3.300	RUB	543.006,99	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			1.277.675,22	0,03	0,00%
GAZPROM OAO (1)	1.097.800	USD	4.427.575,40	10,60	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR - (1)	40.000	USD	285.477,48	0,39	0,00%
NOVATEK OAO -GDR- (1)	7.600	USD	1.569.832,75	0,08	0,00%
OIL CO LUKOIL OJSC v	31.400	USD	2.533.267,55	0,30	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (2)	49.382	USD	951.949,88	0,47	0,00%
Totaal US DOLLAR			9.768.103,06	11,84	0,00%
Totaal Andere effecten			11.587.941,65	12,29	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			510.203.428,43	530.327.051,92	99,82%

(1) RC - 09/03/2022 - Russische sancties EU waardering op 0,00001

(2) RC - 25/04/2022 - Russische sancties EU-waardering op 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	200.000	EUR	181.647,87	190.561,00	5,31%
BANKIA 1,125 19-26	100.000	EUR	93.091,33	96.950,50	2,70%
BECTON DICKINSON 0,034 21-130825	100.000	EUR	91.733,00	98.351,50	2,74%
BMW FINANCE N.V. 0,375 20-140127	100.000	EUR	95.110,00	95.477,00	2,66%
BNPP FRN 21-27	100.000	EUR	96.252,00	96.610,00	2,69%
BOOKING 4,00 22-26	100.000	EUR	102.604,00	102.424,50	2,85%
CAIXA GERAL DEPOSITOS FRN 21-210927	100.000	EUR	95.316,00	95.843,50	2,67%
CEPSA FINANCE S.A. 1,00 19-160225	100.000	EUR	97.924,50	99.751,00	2,78%
COMMERZBANK 1,125 19-220626	100.000	EUR	97.619,00	97.888,00	2,73%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,375 19-211025	100.000	EUR	94.627,37	98.169,00	2,73%
CRH SMW 1,25 20-26	100.000	EUR	94.628,83	97.594,50	2,72%
DAIMLER A.G. 0,625 19-060527	100.000	EUR	95.134,80	95.404,00	2,66%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,375 19-170627	100.000	EUR	94.445,00	94.621,00	2,64%
GENERAL MILLS INC. 0,45 20-150126	100.000	EUR	97.030,00	97.776,00	2,72%
GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 16-270726	100.000	EUR	96.300,44	98.354,50	2,74%
IBERDROLA FINANZAS 1,25 17-130927	100.000	EUR	97.059,00	96.940,50	2,70%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCE 1,8 18-250926	200.000	EUR	189.670,00	196.150,00	5,46%
INTESA 4,00 23-26	100.000	EUR	99.632,25	101.737,00	2,83%
LOGICOR 1,50 20-26	200.000	EUR	188.435,33	196.373,00	5,47%
MICHELIN 0,875 18-030925	100.000	EUR	98.001,00	98.898,00	2,76%
MORGAN STANLEY FRN 17-231026	100.000	EUR	94.863,54	98.801,50	2,75%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	100.000	EUR	99.194,00	99.700,00	2,78%
ORANGE S.A. 1,00 18-120925	100.000	EUR	98.307,00	98.781,00	2,75%
ORANO 3,375 19-230426	100.000	EUR	98.426,50	100.335,00	2,80%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	200.000	EUR	180.950,00	196.158,00	5,46%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	100.000	EUR	97.868,00	98.222,50	2,74%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	100.000	EUR	96.061,00	99.651,00	2,78%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	100.000	EUR	99.445,00	99.269,00	2,77%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 1,375 17-271026	100.000	EUR	97.627,00	97.871,00	2,73%
VINCI S.A. 1,00 18-260925	100.000	EUR	98.772,00	98.822,00	2,75%
VONOVIA SE 1,375 22-280126	100.000	EUR	95.548,00	98.512,50	2,74%
WPC EUROBOOND B.V. 2,25 18-090426	100.000	EUR	99.036,00	99.347,00	2,77%
Totaal EURO			3.452.359,76	3.531.345,00	98,37%
Totaal Obligaties			3.452.359,76	3.531.345,00	98,37%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			3.452.359,76	3.531.345,00	98,37%
Totaal van de effectenportefeuille			3.452.359,76	3.531.345,00	98,37%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
BENIN 6,875 21-52	200.000	EUR	148.500,00	168.804,00	0,92%
INDONESIA 3,65 24-32	500.000	EUR	497.515,00	499.370,00	2,71%
IVORY COAST 6,625 18-220348	1.200.000	EUR	907.476,00	970.392,00	5,28%
MACEDONIA 2,75 18-180125	300.000	EUR	282.600,00	299.275,50	1,63%
POLAND 3,125 24-31	300.000	EUR	298.665,00	301.942,50	1,64%
ROMANIA 2,625 20-021240	600.000	EUR	356.520,00	384.516,00	2,09%
ROMANIA 5,625 24-36	300.000	EUR	295.737,00	288.370,50	1,57%
SENEGAL 4,75 18-130328	300.000	EUR	274.998,00	275.916,00	1,50%
TURKEY 5,875 24-30	600.000	EUR	592.290,00	629.214,00	3,42%
Totaal EURO			3.654.301,00	3.817.800,50	20,76%
ARMENIA 3,60 21-31	200.000	USD	149.688,15	159.527,77	0,87%
BK GOSP 3,00 23-33	200.000	USD	183.632,60	188.560,11	1,03%
BRAZIL 6,125 24-32	400.000	USD	367.506,06	370.055,05	2,01%
BRAZIL 6,125 24-34	200.000	USD	185.865,94	180.519,56	0,98%
COLOMBIA 5,00 15-150645	500.000	USD	337.928,40	326.692,42	1,78%
COLOMBIA 7,50 23-34	200.000	USD	183.711,08	191.038,14	1,04%
COLOMBIA 8,75 23-53	500.000	USD	458.245,20	488.346,21	2,65%
COLOMBIE 8,00 22-33	300.000	USD	288.455,04	296.789,96	1,61%
COSTA RIC 6,55 23-34	200.000	USD	185.502,95	196.789,95	1,07%
DOM REP 7,05 23-31	200.000	USD	184.153,59	198.147,75	1,08%
DOM REPUB 6,60 24-36	200.000	USD	187.764,87	192.243,36	1,05%
HUNGARIA 6,125 23-27	200.000	USD	179.727,45	194.972,48	1,06%
HUNGARY 2,125 21-31	100.000	USD	72.552,24	76.709,80	0,42%
HUNGARY 5,50 24-36	800.000	USD	718.045,02	723.870,59	3,94%
INSTIT COSTA ELEC 6,75 21-071031	400.000	USD	360.381,31	391.994,20	2,13%
IVORY 7,625 24-33	700.000	USD	636.336,03	659.747,47	3,59%
MONTENEG 7,25 24-31	400.000	USD	371.131,50	396.475,13	2,16%
NAMIBIA 5,25 15-291025	1.600.000	USD	1.424.764,59	1.531.974,89	8,33%
NIGERIA 10,375 24-34	400.000	USD	382.062,18	394.520,52	2,14%
PANAMA 4,50 22-63	800.000	USD	494.981,31	454.991,80	2,47%
PAPUA NEW GUINEA 8,375 18-041028	1.000.000	USD	833.588,16	957.223,57	5,20%
POLAND 5,75 22-32	800.000	USD	813.087,34	789.446,65	4,29%
ROMANIA 6,125 14-44	500.000	USD	421.587,29	430.181,08	2,34%
ROMANIA 6,375 24-34	400.000	USD	375.953,67	370.099,47	2,01%
SENEGAL 6,25 17-230533	200.000	USD	157.764,54	154.659,58	0,84%
SENEGAL 6,75 18-130348	900.000	USD	609.672,40	590.227,91	3,21%
SOUTH AF 7,10 24-36	600.000	USD	565.530,89	565.390,63	3,07%
SOUTH AFRICA 5,75 19-300949	1.200.000	USD	823.314,77	869.979,72	4,73%
TEMASEK 1,625 21-31	250.000	USD	192.404,32	199.925,16	1,09%
URUGUAY 4,375 19-31	100.000	USD	92.279,36	93.757,60	0,51%
URUGUAY 5,10 14-50	500.000	USD	484.386,01	444.017,38	2,41%
Totaal US DOLLAR			12.722.004,26	13.078.875,91	71,10%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Obligaties			16.376.305,26	16.896.676,41	91,86%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			16.376.305,26	16.896.676,41	91,86%
Totaal van de effectenportefeuille			16.376.305,26	16.896.676,41	91,86%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
A2A SPA 2,50 22-26	1.000.000	EUR	970.757,69	998.770,00	0,70%
ABN AMRO 3,625 23-26	500.000	EUR	499.723,33	505.257,50	0,35%
AKZO 1,125 16-26	800.000	EUR	753.280,00	784.808,00	0,55%
ALSTOM S.A. 0,25 19-141026	2.200.000	EUR	1.958.401,13	2.106.192,00	1,48%
ARGAN 1,011 21-171126	1.800.000	EUR	1.656.400,00	1.725.561,00	1,21%
ARGENTA SPAARBANK 1,0 20-131026	3.700.000	EUR	3.348.932,26	3.636.452,50	2,55%
ARVAL 4,125 23-26	3.500.000	EUR	3.495.800,00	3.543.295,00	2,49%
AT&T INC. 0,25 19-040326	3.000.000	EUR	2.727.294,17	2.916.900,00	2,05%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	4.000.000	EUR	3.523.001,00	3.811.220,00	2,68%
BANKIA 1,125 19-26	3.500.000	EUR	3.179.145,00	3.393.267,50	2,38%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	3.000.000	EUR	2.862.900,00	2.974.530,00	2,09%
BANQUE FED CREDIT MUT 1,625 16-190126	2.000.000	EUR	1.925.034,00	1.978.120,00	1,39%
BKIR FRN 22-26	3.500.000	EUR	3.309.136,25	3.483.655,00	2,45%
BLACKSTONE 1,0 21-26	2.300.000	EUR	1.944.860,00	2.210.185,00	1,55%
BOOKING 4,00 22-26	1.500.000	EUR	1.529.574,00	1.536.367,50	1,08%
CELLNEX 2,25 22-26	2.000.000	EUR	1.907.418,20	1.985.710,00	1,39%
CEMEX 3,125 19-190326	2.000.000	EUR	1.946.250,00	1.990.800,00	1,40%
CITIGROUP INC. 2,125 14-100926	1.800.000	EUR	1.718.550,00	1.783.152,00	1,25%
COTY 3,875 21-26	1.300.000	EUR	1.270.750,00	1.301.794,00	0,91%
CRH SMW 1,25 20-26	2.000.000	EUR	1.857.736,80	1.951.890,00	1,37%
CROWN EUROPEAN HLDG 2,875 18-010226	1.400.000	EUR	1.353.567,00	1.397.053,00	0,98%
CTP N.V. 0,625 21-270926	2.235.000	EUR	1.857.276,00	2.156.339,18	1,51%
DAIMLER 3,875 23-26	1.000.000	EUR	998.170,00	1.016.345,00	0,71%
DAIMLER A.G. 1,50 16-090326	500.000	EUR	477.069,54	493.000,00	0,35%
EDENRED 3,625 23-26	1.700.000	EUR	1.694.135,00	1.725.313,00	1,21%
EDF 1,00 16-131026	2.500.000	EUR	2.315.988,80	2.426.212,50	1,70%
ELIS S.A. 2,875 18-150226	1.300.000	EUR	1.258.370,00	1.299.545,00	0,91%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 1,125 18-160926	800.000	EUR	746.421,34	780.788,00	0,55%
ENGIE SA 3,625 23-26	1.300.000	EUR	1.298.843,00	1.321.378,50	0,93%
ERSTE GROUP BANK 0,875 19-220526	700.000	EUR	642.600,00	682.405,50	0,48%
FCC MEDIO AMBIENTE 1,661 19-041226	700.000	EUR	641.975,00	683.354,00	0,48%
FORD MOTOR CREDIT 2,386 19-170226	3.000.000	EUR	2.841.816,00	2.974.050,00	2,09%
FORTIVE 3,70 24-26	1.000.000	EUR	999.280,00	1.009.455,00	0,71%
FORTUM 1,625 19-26	700.000	EUR	659.400,00	692.548,50	0,49%
FORVIA 7,25 22-26	1.176.000	EUR	1.229.369,00	1.216.095,72	0,85%
FRESENIU 0,375 20-26	500.000	EUR	444.527,31	481.252,50	0,34%
GENERAL MILLS INC. 0,45 20-150126	900.000	EUR	828.172,50	879.984,00	0,62%
HARLEY 5,125 1223-26	2.500.000	EUR	2.504.140,00	2.556.825,00	1,80%
HEMSO FASTIGHETS AB 1,00 16-090926	2.000.000	EUR	1.859.200,00	1.947.640,00	1,37%
INDUSTRIAL POWER 1,125 19-090326	2.000.000	EUR	1.819.442,00	1.960.000,00	1,38%
INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCE 1,8 18-250926	2.000.000	EUR	1.840.580,00	1.961.500,00	1,38%
INTESA 1,00 19-26	2.300.000	EUR	2.084.432,00	2.225.641,00	1,56%
INTESA 4,00 23-26	1.400.000	EUR	1.398.376,00	1.424.318,00	1,00%
ISS GLOBAL 0,875 19-180626	2.000.000	EUR	1.836.900,00	1.946.830,00	1,37%
JPMORGAN 3,00 14-26	1.100.000	EUR	1.094.777,44	1.104.526,50	0,78%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KBC GROUP 0,125 20-100926	3.500.000	EUR	3.225.538,75	3.436.142,50	2,41%
LA POSTE 0,625 20-211026	1.800.000	EUR	1.636.300,00	1.735.425,00	1,22%
LEASEPLAN CORP. 0,25 21-230226	1.800.000	EUR	1.608.645,00	1.747.062,00	1,23%
LEASYS 4,50 23-26	500.000	EUR	499.765,00	511.065,00	0,36%
LLOYDS BANK CORP. 2,375 20-090426	2.500.000	EUR	2.420.300,00	2.489.250,00	1,75%
LOGICOR 1,50 20-26	1.000.000	EUR	936.250,00	981.865,00	0,69%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 16-021126	1.300.000	EUR	1.191.590,40	1.282.502,00	0,90%
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	3.800.000	EUR	3.637.559,50	3.788.600,00	2,66%
NOKIA CORP. 2,00 19-110326	1.009.000	EUR	955.279,17	997.330,92	0,70%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.200.000	EUR	1.961.375,53	2.142.899,00	1,51%
ORSTED 3,625 23-26	700.000	EUR	698.964,00	705.890,50	0,50%
P3 GROUP 0,875 22-260126	3.500.000	EUR	3.146.211,25	3.424.312,50	2,41%
PROLOGIS 3,00 14-020626	3.000.000	EUR	2.947.414,00	3.007.320,00	2,11%
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	4.000.000	EUR	3.659.190,53	3.923.160,00	2,76%
PSA BANQ 3,875 23-26	600.000	EUR	598.734,00	605.544,00	0,43%
RCI BANQ 4,625 23-26	3.000.000	EUR	3.016.200,00	3.065.565,00	2,15%
SAINT-GOB 3,75 23-26	1.000.000	EUR	998.830,00	1.019.160,00	0,72%
SAINT-GOBAIN 1,125 18-230326	1.300.000	EUR	1.222.705,00	1.276.892,50	0,90%
SANTANDER 4,50 23-26	1.800.000	EUR	1.808.530,00	1.845.828,00	1,30%
SCHAEFF 4,50 24-26	1.400.000	EUR	1.401.270,00	1.425.235,00	1,00%
SIRIUS REAL ESTATE 1,125 21-220626	1.700.000	EUR	1.594.230,00	1.651.626,50	1,16%
SOCGEN 0,875 19-26	2.500.000	EUR	2.267.795,00	2.422.050,00	1,70%
SPIE S.A. 2,625 19-180626	1.200.000	EUR	1.142.520,00	1.195.812,00	0,84%
STEDIN HL 0,00 21-26	1.600.000	EUR	1.406.460,92	1.523.360,00	1,07%
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2,25 18-211126	1.200.000	EUR	1.157.296,91	1.191.228,00	0,84%
TOTAL CAP 2,50 14-26	1.800.000	EUR	1.780.290,00	1.799.073,00	1,26%
TRATON 4,50 23-26	2.000.000	EUR	1.999.400,00	2.049.350,00	1,44%
VESTAS 4,125 23-26	2.000.000	EUR	1.991.640,00	2.031.470,00	1,43%
VESTEDA 2,00 18-26	1.800.000	EUR	1.704.560,00	1.776.645,00	1,25%
VF CORP 4,125 23-26	1.000.000	EUR	997.537,50	1.001.060,00	0,70%
VOLVO 3,125 24-26	800.000	EUR	798.200,00	803.616,00	0,56%
VOLVO TREASURY AB 0,00 21-180526	1.500.000	EUR	1.347.488,00	1.445.602,50	1,02%
WPC EUROBOND B.V. 2,25 18-090426	1.300.000	EUR	1.224.985,00	1.291.511,00	0,91%
Totaal EURO			134.092.827,22	140.573.779,82	98,74%
Totaal Obligaties			134.092.827,22	140.573.779,82	98,74%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			134.092.827,22	140.573.779,82	98,74%
Totaal van de effectenportefeuille			134.092.827,22	140.573.779,82	98,74%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
NE PROP 4,25 24-32	1.000.000	EUR	991.240,00	1.024.600,00	2,64%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	500.000	EUR	410.375,00	463.602,50	1,19%
Totaal EURO			1.401.615,00	1.488.202,50	3,83%
AFRICA F 2,875 21-28	600.000	USD	498.515,92	530.943,51	1,37%
AFRICA FINANCE 4,375 19-170426	400.000	USD	355.580,25	380.318,69	0,98%
AMBIPAR 9,875 24-31	400.000	USD	366.029,91	386.620,96	1,00%
AMERICA 6,125 10-40	400.000	USD	389.230,77	396.565,91	1,02%
AMER MOV 3,625 19-29	1.000.000	USD	874.905,84	909.150,17	2,34%
BANGKOK 5,65 24-34	500.000	USD	465.772,59	490.359,73	1,26%
BANORT FRN 21-PERP	600.000	USD	506.707,41	553.364,55	1,43%
BC CHILE 2,70 20-25	600.000	USD	532.170,07	578.682,76	1,49%
BCO SANT 5,375 20-25	600.000	USD	556.200,53	579.160,80	1,49%
BOGOTA 4,375 17-27	500.000	USD	428.380,19	464.570,26	1,20%
BPIPM 5,25 24-29	200.000	USD	183.221,29	194.036,69	0,50%
CABLE OND 4,50 19-30	750.000	USD	655.991,25	659.710,28	1,70%
CATHAYL 5,95 24-34	200.000	USD	186.709,73	199.684,21	0,51%
CEMEX 5,45 19-29	1.000.000	USD	898.158,94	952.868,18	2,45%
CHINA CST 1,25 20-25	900.000	USD	766.165,03	850.775,96	2,19%
CHINA MG 2,50 20-30	500.000	USD	401.491,02	425.289,71	1,10%
CK HUTCH 5,375 24-29	500.000	USD	466.465,69	490.231,78	1,26%
CNTL 5,25 22-29	500.000	USD	438.015,03	459.128,44	1,18%
COLOMBIA 4,95 20-30	1.200.000	USD	968.882,68	970.076,29	2,50%
CSN RES 7,625 19-26	500.000	USD	469.147,80	483.046,84	1,24%
DBS FRN 20-PERP	400.000	USD	354.117,49	384.621,93	0,99%
DELHI 6,45 19-29	500.000	USD	440.751,50	495.012,07	1,28%
ENEL CHI 4,875 18-28	1.100.000	USD	990.936,45	1.047.002,41	2,70%
ENGIE 6,375 24-34	800.000	USD	765.009,51	780.979,23	2,01%
ENTEL 4,75 14-26	600.000	USD	549.525,00	576.176,73	1,48%
GERDAU 4,875 17-27	500.000	USD	459.663,01	478.013,04	1,23%
HUTCH 7,50 97-27	500.000	USD	519.877,21	515.226,94	1,33%
HUTCHISON 7,45 03-33	500.000	USD	570.313,44	551.376,14	1,42%
IRB INFRA 7,11 24-32	200.000	USD	186.277,32	195.179,15	0,50%
KIMBERLY 2,431 20-31	800.000	USD	635.655,04	658.306,14	1,70%
KLABIN AU 7,00 19-49	900.000	USD	878.595,19	879.044,91	2,26%
KOREA HG 4,625 23-28	600.000	USD	559.096,78	575.183,00	1,48%
LENOVO 6,536 22-32	900.000	USD	858.030,04	915.227,43	2,36%
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	700.000	USD	712.379,04	711.681,32	1,83%
MEITUAN 4,625 24-29	500.000	USD	446.000,36	467.877,83	1,21%
MERCADO 2,375 21-26	1.000.000	USD	890.123,23	933.703,53	2,41%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 5,125 17-150128	600.000	USD	469.134,84	503.240,37	1,30%
MILlicom INTERNATIONAL CELL 6,25 19-250329	500.000	USD	425.759,01	429.557,70	1,11%
NETWORK FRN 19-PERP	700.000	USD	633.448,27	675.711,25	1,74%
OCBCSP FRN 24-34	1.000.000	USD	925.625,95	974.094,64	2,51%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PT PERT 5,15 23-28	200.000	USD	182.174,25	192.407,54	0,50%
SF 2,875 20-30	600.000	USD	495.737,44	522.217,28	1,35%
SIGMA 4,875 18-28	1.500.000	USD	1.355.636,33	1.426.629,65	3,67%
SK BROAD 4,875 23-28	400.000	USD	363.866,32	382.481,89	0,99%
SK HYNIX 5,50 24-27	200.000	USD	182.097,26	194.708,84	0,50%
STANDARD FRN 24-35	1.400.000	USD	1.295.989,90	1.382.430,71	3,56%
ST MARYS 5,75 24-34	750.000	USD	686.449,33	701.338,73	1,81%
SUZANO 2,50 21-28	1.000.000	USD	792.297,36	863.978,75	2,23%
TELEKOM 7,00 24-29	500.000	USD	461.467,46	482.387,74	1,24%
TEVA PHA 5,125 21-29	1.250.000	USD	1.119.394,27	1.181.144,38	3,04%
TML 4,35 21-26	1.350.000	USD	1.159.463,05	1.283.569,05	3,31%
TSMC 1,25 21-26	800.000	USD	668.738,40	738.190,24	1,90%
TSMC GBL 1,00 20-27	400.000	USD	317.974,35	349.861,90	0,90%
VIGOROUS 2,75 20-25	500.000	USD	435.281,36	477.836,79	1,23%
Totaal US DOLLAR			32.194.627,70	33.880.984,97	87,27%
Totaal Obligaties			33.596.242,70	35.369.187,47	91,11%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			33.596.242,70	35.369.187,47	91,11%
Totaal van de effectenportefeuille			33.596.242,70	35.369.187,47	91,11%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 0,00 20-200230	1.020.000	EUR	884.187,44	900.241,80	0,35%
AUSTRIA 0,00 20-40	190.000	EUR	118.347,75	119.473,90	0,05%
AUSTRIA 0,00 22-201028	1.020.000	EUR	915.925,06	934.559,70	0,37%
AUSTRIA 0,90 22-200232	1.330.000	EUR	1.131.383,61	1.181.718,30	0,47%
AUSTRIA 1,20 15-201025	1.035.000	EUR	1.034.989,83	1.026.233,55	0,40%
AUSTRIA 1,50 16-200247	320.000	EUR	266.678,04	242.852,80	0,10%
AUSTRIA 1,85 22-230549	500.000	EUR	416.013,88	402.710,00	0,16%
AUSTRIA 2,40 13-230534	610.000	EUR	587.648,82	591.800,65	0,23%
AUSTRIA 3,15 12-200644	440.000	EUR	470.534,34	445.977,40	0,18%
AUSTRIA 3,80 12-260162	800.000	EUR	1.063.870,85	933.936,00	0,37%
AUSTRIA 4,15 06-150337	1.380.000	EUR	1.578.777,58	1.552.224,00	0,61%
AUSTRIA 6,25 97-150727	1.065.000	EUR	1.308.476,63	1.169.210,25	0,46%
BELGIUM OLO 1,25 18-220433	1.630.000	EUR	1.425.038,52	1.445.736,65	0,57%
BELGIUM OLO 3,75 13-220645	400.000	EUR	453.147,06	420.438,00	0,17%
BELGIUM OLO 4,00 12-280332	1.670.000	EUR	1.895.693,16	1.805.503,80	0,71%
BELGIUM OLO 4,25 10-280341	670.000	EUR	739.008,06	748.369,90	0,29%
BELGIUM OLO 4,50 11-280326	1.465.000	EUR	1.618.800,95	1.504.445,12	0,59%
BELGIUM OLO 5,00 02-280335	295.000	EUR	361.884,21	346.269,53	0,14%
BELGIUM OLO 5,50 97-280328	345.000	EUR	410.594,21	378.389,10	0,15%
BELGIUM OLO 75 1,00 15-220631	2.520.000	EUR	2.279.012,40	2.275.560,00	0,90%
BELGIUM OLO 76 1,90 15-220638	995.000	EUR	922.670,20	856.540,77	0,34%
BELGIUM OLO 83 2,25 17-220657	1.330.000	EUR	1.162.212,70	998.264,75	0,39%
BELGIUM OLO 87 0,90 19-220629	1.160.000	EUR	1.078.000,20	1.084.600,00	0,43%
BELGIUM OLO 88 1,7 19-22062050	1.385.000	EUR	1.048.207,93	974.285,17	0,38%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	1.650.000	EUR	1.147.207,14	1.156.072,50	0,46%
BTPS 0,00 21-26	5.180.000	EUR	4.842.038,20	5.036.850,70	1,98%
BTPS 1,50 20-300445	2.390.000	EUR	1.496.033,23	1.611.290,20	0,63%
BUNDES 0,00 20-25	1.910.000	EUR	1.809.711,26	1.878.685,55	0,74%
BUNDES 0,00 21-26	2.190.000	EUR	2.025.524,52	2.113.952,25	0,83%
BUNDESREPUBLIK 0,00 21-151128	9.330.000	EUR	8.506.841,35	8.633.282,25	3,40%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	7.345.000	EUR	6.592.725,17	6.834.742,85	2,69%
FINLAND 0,125 20-150436	300.000	EUR	222.536,43	220.347,00	0,09%
FINLAND 0,125 21-150452	595.000	EUR	294.251,07	283.383,63	0,11%
FINLAND 0,75 15-150431	1.000.000	EUR	879.890,93	896.280,00	0,35%
FINLAND 1,375 17-150447	215.000	EUR	164.804,07	158.581,85	0,06%
FINLAND 2,625 12-040742	375.000	EUR	387.258,50	355.535,63	0,14%
FINLAND 2,75 12-040728	1.855.000	EUR	1.907.980,30	1.884.995,35	0,74%
FINLAND 3,00 23-33	260.000	EUR	264.691,07	264.768,40	0,10%
FINLAND 4,00 09-040725	180.000	EUR	193.079,78	181.361,70	0,07%
FRANCE 0,50 20-72	430.000	EUR	160.682,40	147.429,80	0,06%
FRANCE GOVT 0,00 19-251130	8.940.000	EUR	7.501.123,26	7.611.516,00	3,00%
FRANCE OAT 1,50 18-250550	5.100.000	EUR	3.799.840,19	3.317.499,00	1,31%
FRANCE OAT 1,75 17-250639	3.420.000	EUR	2.817.777,56	2.787.778,80	1,10%
FRANCE OAT 2,75 12-251027	6.270.000	EUR	6.498.767,22	6.333.954,00	2,49%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	1.850.000	EUR	1.956.983,59	1.771.421,25	0,70%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FRANCE OAT 4,00 04-250455	315.000	EUR	370.293,67	330.976,80	0,13%
FRANCE OAT 4,00 06-251038	1.799.000	EUR	2.172.423,54	1.918.291,69	0,76%
FRANCE OAT 4,00 09-250460	2.450.000	EUR	3.068.922,00	2.583.451,50	1,02%
FRANCE OAT 4,50 09-250441	3.575.000	EUR	4.172.391,90	4.023.555,25	1,58%
FRANCE OAT 4,75 04-250435	315.000	EUR	378.838,28	357.147,00	0,14%
FRANCE OAT 5,50 97-250429	9.317.000	EUR	10.977.280,33	10.400.986,36	4,09%
FRANCE OAT 5,75 01-251032	9.745.000	EUR	12.267.577,92	11.606.295,00	4,57%
FRANCE OAT 6,00 94-251025	8.870.000	EUR	9.873.258,92	9.125.589,05	3,59%
GERMANY 0,00 19-150850	1.910.000	EUR	1.127.780,35	1.003.447,15	0,40%
GERMANY 0,00 20-150830	3.200.000	EUR	2.741.854,10	2.850.784,00	1,12%
GERMANY 0,00 21-150852	3.305.000	EUR	1.770.187,48	1.651.293,68	0,65%
GERMANY 2,30 23-33	6.320.000	EUR	6.338.141,00	6.335.673,60	2,49%
GERMANY 2,50 12-040744	2.695.000	EUR	2.822.054,64	2.658.779,20	1,05%
GERMANY 2,50 14-150846	2.145.000	EUR	2.350.683,73	2.116.771,80	0,83%
GERMANY 4,00 05-040137	1.970.000	EUR	2.518.752,28	2.275.409,10	0,90%
GERMANY 4,25 07-040739	1.220.000	EUR	1.594.006,75	1.465.323,70	0,58%
GERMANY 4,75 03-040734	380.000	EUR	472.104,46	457.428,80	0,18%
GERMANY 5,50 00-040131	4.326.000	EUR	5.530.583,80	5.124.925,68	2,02%
GERMANY 6,25 00-040130	435.000	EUR	553.360,62	518.330,77	0,20%
GERMANY 6,50 97-040727	8.092.000	EUR	9.982.837,33	8.966.219,22	3,53%
IRELAND 1,35 18-180331	1.220.000	EUR	1.131.056,70	1.148.678,80	0,45%
IRELAND TREASURY 0,90 17-150528	620.000	EUR	589.725,43	596.064,90	0,23%
IRELAND TREASURY 1,30 18-150533	290.000	EUR	258.978,95	264.127,65	0,10%
IRELAND TREASURY 1,70 17-150537	455.000	EUR	422.269,77	404.545,05	0,16%
IRELAND TREASURY 2,00 15-180245	375.000	EUR	343.324,71	324.236,25	0,13%
IRELAND TREASURY 2,40 14-150530	840.000	EUR	849.206,33	843.805,20	0,33%
IRISH TREASURY 1,50 19-150550	370.000	EUR	284.154,80	278.269,60	0,11%
ITALY 0,95 21-32	6.810.000	EUR	5.202.339,76	5.826.499,80	2,29%
ITALY 4,00 22-35	1.500.000	EUR	1.487.694,55	1.575.982,50	0,62%
ITALY BTP 1,65 20-011230	1.520.000	EUR	1.411.044,40	1.410.712,00	0,56%
ITALY BTP 1,70 20-010951	3.235.000	EUR	2.056.836,28	2.070.772,02	0,82%
ITALY BTP 2,80 16-010367	580.000	EUR	445.564,32	445.179,00	0,18%
ITALY BTP 3,25 14-010946	1.310.000	EUR	1.230.546,41	1.180.106,95	0,46%
ITALY BTP 4,75 13-010944	925.000	EUR	1.038.387,63	1.027.943,25	0,40%
ITALY BTP 5,00 03-010834	3.650.000	EUR	4.233.038,89	4.121.361,00	1,62%
ITALY BTP 5,00 07-010839	3.940.000	EUR	4.484.716,50	4.473.613,90	1,76%
ITALY BTP 5,00 09-010325	228.000	EUR	241.574,39	228.826,50	0,09%
ITALY BTP 5,00 09-010940	2.240.000	EUR	2.518.893,92	2.541.336,00	1,00%
ITALY BTP 5,25 98-011129	7.755.000	EUR	8.753.480,13	8.632.594,58	3,40%
ITALY BTP 7,25 96-011126	8.800.000	EUR	10.463.260,82	9.575.544,00	3,77%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150152	1.560.000	EUR	796.854,13	772.098,60	0,30%
NETHERLANDS GOVT 0,00 20-150730	2.380.000	EUR	2.068.833,87	2.096.482,50	0,83%
NETHERLANDS GOVT 0,25 15-150725	1.390.000	EUR	1.358.105,94	1.373.660,55	0,54%
NETHERLANDS GOVT 2,50 12-150133	1.290.000	EUR	1.272.785,53	1.291.631,85	0,51%
NETHERLANDS GOVT 2,75 14-150147	965.000	EUR	1.058.120,24	971.137,40	0,38%
NETHERLANDS GOVT 3,75 10-150142	1.105.000	EUR	1.370.960,82	1.253.373,88	0,49%
NETHERLANDS GOVT 4,00 05-150137	810.000	EUR	990.359,22	918.321,30	0,36%
NETHERLANDS GOVT 5,50 98-150128	1.405.000	EUR	1.708.290,40	1.540.940,78	0,61%
NETHERLD 0,00 21-29	650.000	EUR	559.817,11	594.356,75	0,23%
PORTUGAL 0,30 21-171031	1.410.000	EUR	1.152.785,67	1.221.687,45	0,48%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PORTUGAL 1,15 22-42	520.000	EUR	373.353,07	378.877,20	0,15%
PORTUGAL 2,125 18-171028	950.000	EUR	952.136,61	948.366,00	0,37%
PORTUGAL 2,25 18-180434	365.000	EUR	348.965,02	350.042,30	0,14%
PORTUGAL 2,875 15-151025	585.000	EUR	604.693,42	587.065,05	0,23%
PORTUGAL 3,875 14-150230	700.000	EUR	750.725,27	753.574,50	0,30%
PORTUGAL 4,10 06-150437	820.000	EUR	937.725,71	910.942,10	0,36%
PORTUGAL 4,10 15-150245	100.000	EUR	116.000,52	111.510,00	0,04%
SPAIN GOVT 3,45 16-300766	675.000	EUR	687.924,48	633.943,13	0,25%
SPAIN KINGDOM 1,00 21-300742	2.150.000	EUR	1.357.916,77	1.462.225,75	0,58%
SPAIN KINGDOM 1,20 20-311040	2.360.000	EUR	1.775.541,82	1.722.965,20	0,68%
SPAIN KINGDOM 1,25 20-311030	5.610.000	EUR	5.134.678,53	5.192.363,55	2,04%
SPAIN KINGDOM 1,50 17-300427	7.455.000	EUR	7.294.527,02	7.327.966,80	2,88%
SPAIN KINGDOM 4,20 05-310137	2.982.000	EUR	3.334.076,20	3.276.397,95	1,29%
SPAIN KINGDOM 4,65 10-300725	2.390.000	EUR	2.503.608,29	2.419.552,35	0,95%
SPAIN KINGDOM 5,75 01-300732	6.380.000	EUR	7.701.576,35	7.655.330,10	3,01%
SPAIN KINGDOM 6,00 98-310129	3.895.000	EUR	4.672.003,07	4.430.952,00	1,74%
SPAIN TREASURY BILLS 2,70 18-311048	1.820.000	EUR	1.633.099,40	1.570.114,00	0,62%
Totaal EURO			257.685.742,94	250.325.827,19	98,55%
Totaal Obligaties			257.685.742,94	250.325.827,19	98,55%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			257.685.742,94	250.325.827,19	98,55%
Totaal van de effectenportefeuille			257.685.742,94	250.325.827,19	98,55%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.300	CHF	348.858,78	353.934,68	3,04%
Totaal ZWITSERSE FRANK			348.858,78	353.934,68	3,04%
AP MOELLER-MAERSK -B-ORSTED A/S	100 2.400	DKK DKK	158.952,15 124.053,29	159.643,30 104.338,73	1,37% 0,89%
Totaal DEENSE KROON			283.005,44	263.982,03	2,26%
ACCOR	2.000	EUR	63.471,66	94.080,00	0,81%
ACKERMANS & VAN HAAREN	800	EUR	130.886,75	152.400,00	1,31%
ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS -NEW-AGEAS N.V.	2.000 2.500	EUR EUR	92.997,48 106.292,64	96.880,00 117.250,00	0,83% 1,01%
AIB GROUP PLC	20.000	EUR	103.785,18	106.600,00	0,91%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.000	EUR	177.175,44	144.750,00	1,24%
ARKEMA	1.000	EUR	81.425,00	73.550,00	0,63%
ASR NEDERLAND N.V.	4.000	EUR	184.674,09	183.120,00	1,57%
BANCO BPM SpA	15.000	EUR	98.655,40	117.180,00	1,01%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	45.000	EUR	183.876,32	200.902,50	1,72%
BNP PARIBAS S.A.	2.000	EUR	118.117,45	118.440,00	1,02%
CANAL PLUS	10.000	EUR	29.842,23	22.870,00	0,20%
CARREFOUR S.A.	10.000	EUR	158.720,11	137.300,00	1,18%
CELLNEX TELECOM S.A.	3.000	EUR	101.387,46	91.530,00	0,79%
COMMERZBANK A.G.	8.000	EUR	128.604,55	125.800,00	1,08%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	2.500	EUR	147.117,06	214.250,00	1,84%
CONTINENTAL A.G.	1.500	EUR	84.150,00	97.230,00	0,83%
COVIVIO	500	EUR	24.954,58	24.380,00	0,21%
CREDIT AGRICOLE S.A.	9.000	EUR	118.743,29	119.610,00	1,03%
DASSAULT SYSTEMES SE	2.500	EUR	85.839,06	83.750,00	0,72%
DEUTSCHE BANK -REG-	11.000	EUR	158.629,27	183.040,00	1,57%
DEUTSCHE TELEKOM A.G. -REG-	5.000	EUR	115.412,00	144.450,00	1,24%
DIETEREN GROUP	400	EUR	80.190,20	64.280,00	0,55%
DIF PORSCHE AKTIEN	1.500	EUR	105.139,00	87.630,00	0,75%
EDP ENERGIAS -REG-	15.000	EUR	52.485,00	46.365,00	0,40%
EIFFAGE S.A.	2.500	EUR	232.066,79	211.800,00	1,82%
ELIS S.A.	5.000	EUR	98.500,54	94.500,00	0,81%
ENGIE S.A.	11.000	EUR	158.635,67	168.410,00	1,44%
ENI SpA	5.000	EUR	71.263,91	65.450,00	0,56%
FRESENIUS SE & CO KGAA	5.000	EUR	146.027,47	167.700,00	1,44%
GERRESHEIMER A.G.	1.500	EUR	146.267,46	106.500,00	0,91%
HEIDELBERGCEMENT A.G.	1.400	EUR	129.807,67	167.020,00	1,43%
HENKEL	1.800	EUR	129.122,38	152.460,00	1,31%
INFINEON TECHNOLOGIES	5.000	EUR	162.169,67	157.000,00	1,35%
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	40.000	EUR	107.927,20	145.160,00	1,25%
IPSEN	1.000	EUR	114.246,10	110.700,00	0,95%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JDE PEET'S N.V.	6.000	EUR	129.485,99	99.180,00	0,85%
KERRY GROUP PLC	1.300	EUR	107.031,62	121.225,00	1,04%
KION GROUP A.G.	3.000	EUR	102.177,32	95.580,00	0,82%
LEONARDO SPA	6.000	EUR	126.319,61	155.580,00	1,33%
MERCK KGAA	1.300	EUR	200.282,68	181.870,00	1,56%
NN GROUP N.V.	3.000	EUR	113.701,89	126.210,00	1,08%
NOKIA -A-	15.000	EUR	52.527,80	64.117,50	0,55%
PROSUS N.V.	4.250	EUR	133.167,32	162.987,50	1,40%
PRYSMIAN SPA	2.000	EUR	118.569,62	123.320,00	1,06%
PUMA AG	2.000	EUR	78.070,00	88.720,00	0,76%
QIAGEN	2.000	EUR	82.926,98	86.090,00	0,74%
REXEL S.A.	5.000	EUR	131.945,28	123.000,00	1,06%
RWE A.G. -A-	5.500	EUR	184.072,09	158.565,00	1,36%
S.O.I.T.E.C.	1.500	EUR	107.807,08	130.725,00	1,12%
SANOFI S.A.	2.000	EUR	188.681,33	187.480,00	1,61%
SAP	1.250	EUR	229.413,12	295.375,00	2,53%
SCOR SE	3.500	EUR	79.836,60	82.740,00	0,71%
SEB S.A.	500	EUR	47.255,95	43.750,00	0,38%
SIEMENS -NOM-	800	EUR	129.736,53	150.848,00	1,29%
SOCIETE GENERALE -A-	4.000	EUR	102.790,00	108.640,00	0,93%
SYENSQO	1.200	EUR	87.824,92	84.672,00	0,73%
TOTAL SA	5.500	EUR	338.632,78	293.535,00	2,52%
UCB	1.300	EUR	167.732,28	249.860,00	2,14%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	1.000	EUR	62.030,20	72.720,00	0,62%
UNICREDIT SpA	5.000	EUR	156.601,55	192.625,00	1,65%
ZALANDO SE	4.500	EUR	116.031,84	145.755,00	1,25%
Totaal EURO			7.603.258,46	8.019.507,50	68,79%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	5.000	GBP	134.765,51	123.548,62	1,06%
AVIVA PLC	10.000	GBP	48.113,65	56.700,53	0,49%
BARCLAYS PLC (NEW)	60.000	GBP	105.379,49	194.593,61	1,67%
BARRATT DEVELOPMENT	20.000	GBP	111.347,66	106.458,64	0,91%
BERKELEY GRP HLD	2.000	GBP	118.931,85	94.339,62	0,81%
BRITISH LAND CO PLC	15.000	GBP	70.223,18	65.384,62	0,56%
CENTRICA PLC NEW	60.000	GBP	95.387,58	96.952,10	0,83%
GSK PLC	10.000	GBP	180.548,86	162.856,80	1,40%
HALEON PLC	35.000	GBP	137.449,01	159.760,52	1,37%
JD SPORTS FASHION PLC	40.000	GBP	58.356,86	46.395,74	0,40%
NATIONAL GRID PLC	10.000	GBP	124.288,30	114.900,82	0,99%
NATWEST GROUP PLC	35.000	GBP	126.308,52	170.216,50	1,46%
PRUDENTIAL PLC	10.000	GBP	78.596,59	77.044,03	0,66%
STANDARD CHARTERED PLC	10.000	GBP	84.284,61	119.569,42	1,03%
VODAFONE GROUP PLC	100.000	GBP	90.460,94	82.607,64	0,71%
WHITBREAD PLC	2.000	GBP	67.539,09	71.262,70	0,61%
Totaal BRITSE POND			1.631.981,70	1.742.591,91	14,95%
CFD.ORKLA ASA	16.000	NOK	107.955,73	133.803,83	1,15%
MOWI ASA	10.000	NOK	162.133,17	165.596,70	1,42%
NORSK HYDRO	20.000	NOK	111.894,74	106.356,02	0,91%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TELENOR AS	6.000	NOK	64.345,77	64.742,15	0,56%
Totaal NOORSE KROON			446.329,41	470.498,70	4,04%
BOLIDEN AB PUBL AK	3.000	SEK	90.890,44	81.414,15	0,70%
SAAB AB	6.000	SEK	117.260,13	122.553,86	1,05%
SSAB CORP. -B-	10.000	SEK	48.169,01	38.377,84	0,33%
SVENSKA KULLAGERFABRIKEN -B- FRIA	8.000	SEK	136.047,97	145.155,79	1,25%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	5.000	SEK	117.291,70	138.705,59	1,19%
Totaal ZWEEDSE KROON			509.659,25	526.207,23	4,51%
AERCAP HLDG N.V.	1.000	USD	85.190,90	92.419,12	0,79%
Totaal US DOLLAR			85.190,90	92.419,12	0,79%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			10.908.283,94	11.469.141,17	98,38%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			10.908.283,94	11.469.141,17	98,38%
Totaal van de effectenportefeuille			10.908.283,94	11.469.141,17	98,38%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Obligaties					
ABBOTT IRELAND FINANCE 1,50 18-270926	3.000.000	EUR	2.923.980,00	2.949.450,00	0,46%
AB INBEV 2,875 20-020432	3.500.000	EUR	3.412.605,00	3.454.692,50	0,54%
ACCIONA 5,125 23-31	1.500.000	EUR	1.495.455,00	1.597.605,00	0,25%
AIRBUS GROUP SE 0,875 16-130526	2.000.000	EUR	1.914.230,00	1.951.150,00	0,31%
AIR LIQUIDE FINANCE 0,625 19-200630	2.000.000	EUR	1.695.310,00	1.769.890,00	0,28%
AIR LIQUIDE FINANCE 2,875 22-160932	3.000.000	EUR	2.998.824,00	2.953.530,00	0,47%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC. 0,80 20-050532	6.000.000	EUR	4.855.059,00	5.102.280,00	0,80%
ALLIANZ 3,25 24-29	2.500.000	EUR	2.486.525,00	2.564.237,50	0,40%
ALLIANZ FRN 24-54	2.800.000	EUR	2.800.784,00	3.005.982,00	0,47%
ALLIANZ SE FRN 19-250949	3.000.000	EUR	2.446.125,00	2.725.770,00	0,43%
ALLIANZ SE FRN 20-080750	2.000.000	EUR	1.683.510,00	1.868.570,00	0,29%
AMERICA CORP. FRN 22-270433	4.000.000	EUR	3.849.190,00	3.866.420,00	0,61%
AMPRION 4,125 23-34	1.500.000	EUR	1.487.400,00	1.576.522,50	0,25%
APRR 3,125 24-34	2.200.000	EUR	2.170.212,00	2.149.180,00	0,34%
APRR SA 3,125 23-30	2.000.000	EUR	1.971.040,00	2.006.850,00	0,32%
ARGENTA FRN 22-27	3.000.000	EUR	2.987.160,00	3.123.105,00	0,49%
ARGENTA SPAARBANK FRN 22-080229	1.500.000	EUR	1.281.660,00	1.418.145,00	0,22%
ARVAL 4,125 23-26	3.500.000	EUR	3.488.590,00	3.543.295,00	0,56%
ASML HLDG N.V. 2,25 22-170532	2.000.000	EUR	1.912.780,00	1.940.970,00	0,31%
ASSA AB 3,875 23-30	3.500.000	EUR	3.486.735,00	3.655.190,00	0,58%
ASSICURAZIONI GENERALI 3,875 19-290129	2.000.000	EUR	1.858.580,00	2.060.900,00	0,32%
AT&T INC. 3,15 17-040936	3.000.000	EUR	2.483.010,00	2.860.080,00	0,45%
ATT INC 4,30 23-34	1.500.000	EUR	1.498.860,00	1.592.932,50	0,25%
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 1,375 18-220130	2.500.000	EUR	2.262.437,50	2.331.137,50	0,37%
AUTOROUTE SUD FRANCE OAT 2,75 22-020932	4.000.000	EUR	3.956.720,00	3.864.180,00	0,61%
AXA FRN 22-100742	2.000.000	EUR	1.556.530,00	1.746.240,00	0,28%
AXA LOGISTICS EUR 0,375 21-151126	2.500.000	EUR	2.181.375,00	2.382.012,50	0,38%
AXA S.A. FRN 21-071041	6.000.000	EUR	4.614.450,00	5.208.840,00	0,82%
AYVENS 3,875 24-28	2.500.000	EUR	2.498.100,00	2.558.312,50	0,40%
BANKINTER FRN 23-31	2.000.000	EUR	1.994.780,00	2.159.410,00	0,34%
BANK OF AMERICA FRN 18-250428	2.000.000	EUR	1.870.500,00	1.944.940,00	0,31%
BANK OF AMERICA FRN 19-080829	3.200.000	EUR	2.704.505,50	2.938.624,00	0,46%
BARCLAYS FRN 22-34	3.000.000	EUR	2.985.900,00	3.321.300,00	0,52%
BBVASM 3,625 24-30	3.000.000	EUR	2.988.720,00	3.088.800,00	0,49%
BBVASM FRN 24-36	1.500.000	EUR	1.495.740,00	1.523.535,00	0,24%
BCO BILB 4,375 22-29	3.000.000	EUR	3.058.746,00	3.200.895,00	0,50%
BFCM 3,125 22-140927	1.500.000	EUR	1.495.560,00	1.507.605,00	0,24%
BKNG 3,75 24-36	3.000.000	EUR	2.967.660,00	3.060.030,00	0,48%
BLACKSTONE HLDG FINANCE 3,50 22-010634	4.000.000	EUR	3.916.212,50	4.040.000,00	0,64%
BMW 3,375 24-34	2.500.000	EUR	2.486.650,00	2.473.737,50	0,39%
BNP PARIBAS S.A. 1,375 19-280529	2.500.000	EUR	2.165.837,50	2.309.775,00	0,36%
BNP PARIBAS S.A. 2,10 22-070432	2.500.000	EUR	2.147.575,00	2.274.162,50	0,36%
BNP PARIBAS S.A. FRN 21-310833	2.000.000	EUR	1.581.260,00	1.799.840,00	0,28%
BNPP FRN 24-32	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.054.170,00	0,32%
BOOKING 3,25 24-32	2.000.000	EUR	1.988.380,00	2.004.990,00	0,32%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BOOKING 4,125 23-33	3.000.000	EUR	2.982.900,00	3.164.850,00	0,50%
BOUYGUES 1,375 16-070627	3.100.000	EUR	2.959.849,00	3.014.858,50	0,48%
BOUYGUES S.A. 0,50 21-110230	5.700.000	EUR	4.691.698,50	5.043.502,50	0,79%
BP CAPITAL MARKETS FRN 20-PERPETUAL	2.500.000	EUR	2.269.525,00	2.490.287,50	0,39%
BUREAU 3,125 24-31	3.000.000	EUR	2.982.930,00	2.997.675,00	0,47%
BUREAU V 3,50 24-36	2.000.000	EUR	1.980.020,00	1.997.690,00	0,31%
BUREAU VERITAS 1,125 19-180127	4.000.000	EUR	3.748.000,00	3.882.840,00	0,61%
CAIXABAN 4,375 24-36	2.400.000	EUR	2.388.816,00	2.445.432,00	0,39%
CAIXABANK FRN 24-32	3.200.000	EUR	3.189.120,00	3.323.648,00	0,52%
CAIXABK 4,375 23-33	3.000.000	EUR	2.973.390,00	3.244.185,00	0,51%
CARMILA 5,50 23-28	1.700.000	EUR	1.690.956,00	1.821.422,50	0,29%
CEBREGI 4,75 24-34	2.000.000	EUR	1.999.060,00	2.125.300,00	0,33%
CESKA SPORITELNA FRN 21-130928	4.000.000	EUR	3.322.890,00	3.716.780,00	0,59%
CK HITCHINSON 1,00 21-021133	4.000.000	EUR	2.974.120,00	3.243.640,00	0,51%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	5.000.000	EUR	4.695.770,00	4.771.225,00	0,75%
COMPAGNIE FINANCE INDUSTRIES 1,125 17-131027	2.500.000	EUR	2.299.412,50	2.411.862,50	0,38%
COOP RAB 4,00 23-30	1.000.000	EUR	995.750,00	1.042.770,00	0,16%
COOP RABOBANK 0,875 20-050528	4.500.000	EUR	4.037.805,00	4.290.210,00	0,68%
COVIVIO 1,625 20-230630	2.000.000	EUR	1.667.890,00	1.830.980,00	0,29%
COVIVIO 4,125 24-33	3.200.000	EUR	3.182.560,00	3.248.736,00	0,51%
COVIVO 4,625 23-32	2.000.000	EUR	1.993.220,00	2.126.660,00	0,34%
CRED AGR 3,875 22-34	3.000.000	EUR	2.904.690,00	3.120.435,00	0,49%
CRED AGR 3,875 23-31	2.000.000	EUR	1.919.214,00	2.075.110,00	0,33%
CRED AGRI FRN 23-33	1.500.000	EUR	1.493.610,00	1.589.115,00	0,25%
CREDIT AGRICOLE LONDON 3,125 14-050226	1.400.000	EUR	1.428.630,00	1.409.569,00	0,22%
CREDIT AGRICOLE S.A. 0,125 20-091227	1.500.000	EUR	1.267.260,00	1.381.552,50	0,22%
CRITERIA 3,50 24-29	2.000.000	EUR	1.995.220,00	2.019.940,00	0,32%
CTP N.V. 3,875 24-32	4.000.000	EUR	3.969.000,00	3.956.380,00	0,62%
CTP NV 4,75 24-30	2.000.000	EUR	1.994.280,00	2.090.440,00	0,33%
DANAHER CORP. 2,50 20-300330	2.000.000	EUR	1.933.900,00	1.962.580,00	0,31%
DANSKE BK FRN 24-36	1.700.000	EUR	1.694.560,00	1.695.197,50	0,27%
DEUT BK 4,125 24-30	4.000.000	EUR	3.982.640,00	4.098.340,00	0,65%
DEUTSCHE 3,25 24-35	4.000.000	EUR	3.983.000,00	4.013.160,00	0,63%
DEUTSCHE FRN 23-29	4.500.000	EUR	4.487.310,00	4.777.380,00	0,75%
DH EUROPE FINANCE 1,20 17-300627	1.500.000	EUR	1.400.767,50	1.451.325,00	0,23%
DSM BV 3,625 24-34	2.700.000	EUR	2.685.312,00	2.741.404,50	0,43%
DSV FIN 3,125 24-28	2.000.000	EUR	1.999.340,00	2.022.240,00	0,32%
DSV FIN 3,375 24-32	2.000.000	EUR	1.995.040,00	2.026.660,00	0,32%
EDENRED 3,625 23-31	3.500.000	EUR	3.473.785,00	3.531.202,50	0,56%
EDF 4,375 24-36	2.000.000	EUR	1.987.380,00	2.097.760,00	0,33%
ELM B.V. FRN 15-PERPETUAL	4.000.000	EUR	3.718.760,00	3.976.060,00	0,63%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS 0,375 21-170528	1.750.000	EUR	1.515.395,00	1.607.392,50	0,25%
ENBW 3,75 24-35	2.000.000	EUR	1.995.220,00	2.007.330,00	0,32%
ENEL SPA FRN 24-PERP	4.000.000	EUR	3.978.160,00	4.099.980,00	0,65%
ENEXIS HLDG 0,375 21-140433	2.000.000	EUR	1.536.650,00	1.607.590,00	0,25%
ENEXIS HLDG 0,875 16-280426	1.100.000	EUR	1.059.212,00	1.078.159,50	0,17%
ENGIE FRN 24-PERP	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.138.945,00	0,49%
EPIROC 3,625 24-31	2.000.000	EUR	1.985.700,00	2.044.500,00	0,32%
ERG SpA 0,875 21-150931	2.500.000	EUR	1.941.237,50	2.114.512,50	0,33%
FCCSER 3,715 24-31	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.007.240,00	0,63%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FINGRID 2,75 24-29	2.000.000	EUR	1.993.640,00	1.993.240,00	0,31%
FINPOW 3,25 24-34	4.000.000	EUR	3.970.160,00	4.033.160,00	0,64%
FIRMENICH PROD 1,375 20-301026	1.500.000	EUR	1.429.245,00	1.470.787,50	0,23%
FIRST ABU DHABI BANK 0,125 21-160226	2.000.000	EUR	1.826.900,00	1.933.550,00	0,30%
GATWICK 3,625 24-33	3.000.000	EUR	2.981.910,00	3.010.935,00	0,47%
GBL 4,00 23-33	1.500.000	EUR	1.494.900,00	1.580.400,00	0,25%
GENERAL 4,1562 24-35	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.019.645,00	0,16%
GIVAUDAN NEDERLAND 1,625 20-220432	4.000.000	EUR	3.452.300,00	3.610.420,00	0,57%
GOLDMAN SACHS GROUP 0,25 21-260128	4.000.000	EUR	3.448.460,00	3.712.960,00	0,59%
HANNOVER RUECK FRN 19-091039	4.000.000	EUR	3.190.660,00	3.608.300,00	0,57%
HEIBOS FRN 24-29	2.800.000	EUR	2.778.720,00	2.780.302,00	0,44%
HEIDELB 3,375 24-31	3.000.000	EUR	2.974.380,00	3.037.635,00	0,48%
HSBC HLDG FRN 22-150627	3.000.000	EUR	2.931.382,50	3.003.315,00	0,47%
HSBC HLDG PLC FRN 20-131131	3.000.000	EUR	2.302.500,00	2.612.565,00	0,41%
IBERDROLA INTERNATIONAL B.V. FRN 20-PERPETUAL	2.000.000	EUR	1.559.130,00	1.879.300,00	0,30%
IBESM 3,375 24-35	2.500.000	EUR	2.481.725,00	2.484.175,00	0,39%
IBESM 3,625 24-34	2.000.000	EUR	1.995.540,00	2.047.130,00	0,32%
IHG 3,625 24-31	2.000.000	EUR	1.997.680,00	2.013.330,00	0,32%
ILLINOIS 3,25 24-28	3.000.000	EUR	2.985.750,00	3.052.605,00	0,48%
ILLINOIS 3,375 24-32	2.000.000	EUR	1.981.440,00	2.045.120,00	0,32%
ILLINOIS TOOL WORKS 0,625 19-051227	4.000.000	EUR	3.576.400,00	3.785.460,00	0,60%
INDIGO 4,50 23-30	3.500.000	EUR	3.456.915,00	3.680.442,50	0,58%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	1.000.000	EUR	916.730,00	966.585,00	0,15%
INTESA S 5,625 23-33	2.000.000	EUR	1.985.080,00	2.268.980,00	0,36%
INVESTOR AB 1,50 18-120930	1.500.000	EUR	1.358.737,50	1.393.650,00	0,22%
JPM FRN 24-34	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.046.110,00	0,32%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 19-110327	4.000.000	EUR	3.743.980,00	3.918.260,00	0,62%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 20-240228	2.000.000	EUR	1.767.020,00	1.895.480,00	0,30%
KBC GROUP 0,75 21-310531	2.000.000	EUR	1.576.840,00	1.728.970,00	0,27%
KBC GROUPE FRN 21-071231	2.000.000	EUR	1.667.960,00	1.909.250,00	0,30%
KBC GROUP FRN 23-29	2.000.000	EUR	1.989.780,00	2.085.660,00	0,33%
KBC GROUP N.V. FRN 21-010327	2.000.000	EUR	1.797.300,00	1.944.230,00	0,31%
KERING 1,25 16-100526	3.000.000	EUR	2.903.115,00	2.941.665,00	0,46%
KONINKLIJKE DSM 0,625 20-230632	2.000.000	EUR	1.569.370,00	1.677.540,00	0,26%
LA POSTE 0,375 19-170927	3.000.000	EUR	2.705.760,00	2.817.300,00	0,44%
LA POSTE 1,375 20-210432	2.000.000	EUR	1.775.950,00	1.755.080,00	0,28%
LA POSTE 3,75 23-30	3.500.000	EUR	3.475.500,00	3.602.130,00	0,57%
LEASYS 4,50 23-26	2.000.000	EUR	1.999.060,00	2.044.260,00	0,32%
LEASYS 4,625 23-27	4.500.000	EUR	4.485.375,00	4.641.457,50	0,73%
LINDE 3,50 24-34	2.000.000	EUR	1.984.440,00	2.043.470,00	0,32%
LINDE FINANCE B.V. 0,25 20-190527	2.500.000	EUR	2.254.562,50	2.363.337,50	0,37%
LINDE PLC 3,20 24-31	3.000.000	EUR	2.999.070,00	3.042.240,00	0,48%
LLOYDS BANK GROUP 1,50 17-120927	1.000.000	EUR	923.145,00	965.235,00	0,15%
LLOYDS BK FRN 24-30	2.000.000	EUR	1.994.540,00	2.024.680,00	0,32%
LLOYDS FRN 24-32	5.000.000	EUR	5.043.780,00	5.111.050,00	0,81%
LOGICOR 4,25 24-29	1.500.000	EUR	1.492.005,00	1.545.592,50	0,24%
LOGICOR 4,625 24-28	1.500.000	EUR	1.497.105,00	1.556.557,50	0,25%
LOGICOR FINANCING 3,25 18-131128	2.500.000	EUR	2.265.025,00	2.495.687,50	0,39%
LOREAL 2,875 23-28	4.000.000	EUR	3.978.920,00	4.034.120,00	0,64%
L OREAL 3,375 23-29	3.000.000	EUR	2.997.120,00	3.087.150,00	0,49%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LVMH 0,00 20-110226	2.500.000	EUR	2.336.950,00	2.432.925,00	0,38%
LVMH 3,125 24-32	2.000.000	EUR	1.994.700,00	2.012.410,00	0,32%
LVMH MOET 3,50 23-33	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.562.650,00	0,40%
MEDIOBANCA FRN 24-31	3.000.000	EUR	2.984.910,00	2.957.220,00	0,47%
MEDTRONI 3,875 24-36	4.000.000	EUR	3.997.200,00	4.146.860,00	0,65%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,125 19-070327	1.500.000	EUR	1.412.850,00	1.451.175,00	0,23%
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1,625 19-070331	2.000.000	EUR	1.933.656,00	1.850.690,00	0,29%
MERCEDES 3,25 24-32	3.500.000	EUR	3.494.400,00	3.516.222,50	0,55%
MERCEDES BENZ 1,125 19-080834	4.000.000	EUR	3.294.510,00	3.303.740,00	0,52%
MERCK FRN 20-090980	2.000.000	EUR	1.747.870,00	1.944.460,00	0,31%
MORGAN FRN 23-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.148.770,00	0,50%
MORGAN STANLEY 1,875 17-270427	3.000.000	EUR	2.824.440,00	2.940.465,00	0,46%
MORGAN ST FRN 24-30	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.052.840,00	0,32%
MUNICH RE FRN 18-260549	3.000.000	EUR	2.801.325,00	2.975.070,00	0,47%
NATWEST FRN 23-34	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.680.550,00	0,42%
NBN CO 3,50 24-30	2.000.000	EUR	1.993.200,00	2.041.460,00	0,32%
NBN CO 4,125 23-29	4.000.000	EUR	3.982.520,00	4.193.280,00	0,66%
NE PROPERTY B.V. 2,00 22-200130	1.000.000	EUR	714.010,00	927.205,00	0,15%
NETFLIX INC. 3,625 19-150630	4.000.000	EUR	3.668.600,00	4.121.080,00	0,65%
NEW YORK 3,625 23-30	5.000.000	EUR	4.979.650,00	5.171.250,00	0,82%
NORDEA 3,00 24-31	2.000.000	EUR	1.988.200,00	1.979.290,00	0,31%
NORDEA BANK 0,625 21-180831	3.000.000	EUR	2.638.350,00	2.882.835,00	0,45%
NOVO 3,375 24-34	3.000.000	EUR	2.988.720,00	3.048.690,00	0,48%
NTT FIN 3,359 24-31	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.025.930,00	0,32%
NV NEDER 3,875 24-44	1.600.000	EUR	1.598.896,00	1.645.344,00	0,26%
NYKREDIT REALKRED 0,25 20-130126	2.500.000	EUR	2.263.687,50	2.435.112,50	0,38%
ORANGE 3,875 23-35	3.000.000	EUR	2.997.180,00	3.145.935,00	0,50%
P3 GROUP 0,875 22-260126	4.000.000	EUR	3.449.680,00	3.913.500,00	0,62%
P3 GRP 4,00 24-32	1.500.000	EUR	1.490.400,00	1.509.217,50	0,24%
PEPSICO INC. 0,40 20-091032	1.750.000	EUR	1.355.917,50	1.450.968,75	0,23%
PEPSICO INC. 0,50 20-060528	4.500.000	EUR	4.025.070,00	4.198.927,50	0,66%
PERMANENT FRN 24-30	3.000.000	EUR	2.984.820,00	3.094.545,00	0,49%
PLUXEE 3,50 24-28	1.000.000	EUR	995.570,00	1.010.900,00	0,16%
PRAEMIA 5,50 23-28	2.000.000	EUR	1.997.700,00	2.136.620,00	0,34%
PROLOGIS 3,625 22-070330	1.000.000	EUR	992.890,00	1.015.595,00	0,16%
PROLOGIS 3,70 24-34	1.000.000	EUR	990.260,00	997.800,00	0,16%
PROLOGIS 3,875 23-30	5.000.000	EUR	4.967.850,00	5.192.175,00	0,82%
PROLOGIS 4,25 23-43	3.000.000	EUR	2.724.630,00	3.108.960,00	0,49%
PROLOGIS 4,625 23-35	5.000.000	EUR	4.870.304,99	5.367.450,00	0,85%
PROLOGIS INTERNATIONAL 3,125 22-010631	1.000.000	EUR	941.825,00	990.040,00	0,16%
PRYSMIAN 3,625 24-28	2.000.000	EUR	1.996.340,00	2.018.540,00	0,32%
RANDSTAD 3,61 24-29	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.058.950,00	0,48%
ROYAL SCHIPHOL GROUP 0,75 21-220433	2.000.000	EUR	1.552.950,00	1.641.270,00	0,26%
SAB SM FRN 24-31	2.300.000	EUR	2.298.298,00	2.306.773,50	0,36%
SAGAX 4,375 24-30	2.200.000	EUR	2.198.064,00	2.289.507,00	0,36%
SANOFI 1,25 22-29	2.000.000	EUR	1.875.000,00	1.883.290,00	0,30%
SANTAN 3,50 24-32	4.500.000	EUR	4.464.900,00	4.482.022,50	0,71%
SCHNEID 3,25 24-35	2.000.000	EUR	1.976.080,00	2.016.260,00	0,32%
SCHNEIDER 3,25 22-27	2.300.000	EUR	2.356.276,40	2.340.664,00	0,37%
SCHNEIDER 3,50 23-33	3.000.000	EUR	2.976.420,00	3.105.075,00	0,49%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SCMNVX 3,50 24-31	5.000.000	EUR	4.979.350,00	5.144.100,00	0,81%
SEGRO CAPITAL 0,50 21-220931	5.500.000	EUR	4.089.042,51	4.550.287,50	0,72%
SEGRO CAPITAL 1,25 22-230326	1.500.000	EUR	1.399.012,50	1.473.757,50	0,23%
SELP FINANCE SARL 3,75 22-100827	1.500.000	EUR	1.497.720,00	1.524.307,50	0,24%
SERVICIOS 5,25 23-29	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.615.245,00	0,25%
SIEMENS 3,375 23-31	3.000.000	EUR	2.989.950,00	3.097.170,00	0,49%
SILFIN 5,125 24-30	2.300.000	EUR	2.298.590,00	2.398.923,00	0,38%
SOCGEN 4,125 23-28	2.000.000	EUR	1.997.080,00	2.078.900,00	0,33%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 0,00 21-190628	1.000.000	EUR	853.875,00	909.720,00	0,14%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,25 19-180128	2.000.000	EUR	1.858.730,00	1.915.250,00	0,30%
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1,50 18-250130	2.000.000	EUR	1.827.740,00	1.860.560,00	0,29%
SPAREBANK 3,75 23-27	2.000.000	EUR	1.990.920,00	2.047.670,00	0,32%
STATKRAF 3,125 23-31	4.000.000	EUR	3.966.640,00	4.014.980,00	0,63%
STATNETT SF 1,25 17-260430	7.500.000	EUR	6.708.510,00	6.926.400,00	1,09%
STEDIN 3,625 24-31	3.000.000	EUR	2.986.890,00	3.067.590,00	0,48%
STEDIN HLDG 0,50 19-141129	3.500.000	EUR	2.899.715,00	3.113.285,00	0,49%
STEDIN HLDG 2,375 22-060330	2.000.000	EUR	1.885.750,00	1.934.390,00	0,30%
SUEZ 5,00 22-32	2.000.000	EUR	1.988.460,00	2.188.930,00	0,34%
SWISSCOM FINANCE B.V. 0,375 20-141128	1.700.000	EUR	1.509.744,50	1.555.831,50	0,25%
TELEPERF 5,25 23-28	1.800.000	EUR	1.787.670,00	1.901.169,00	0,30%
TELSTRA CORP. 1,00 20-230430	3.100.000	EUR	2.665.684,00	2.816.427,50	0,44%
TENNET 4,25 22-32	3.000.000	EUR	3.132.870,00	3.189.330,00	0,50%
TEOLLIS 4,25 24-31	2.000.000	EUR	1.995.720,00	2.059.740,00	0,32%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,50 19-011039	4.000.000	EUR	2.658.540,00	3.030.240,00	0,48%
TOYOTA 4,05 23-29	2.500.000	EUR	2.495.450,00	2.613.262,50	0,41%
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	6.000.000	EUR	5.185.890,00	5.568.030,00	0,88%
UNIBAIL 4,125 23-30	2.500.000	EUR	2.484.825,00	2.591.687,50	0,41%
UNICREDIT 4,00 24-34	3.000.000	EUR	2.998.050,00	3.095.520,00	0,49%
UNILEVER N.V. 1,375 18-040930	1.300.000	EUR	1.182.954,50	1.205.951,50	0,19%
URWFP 3,875 24-34	3.000.000	EUR	2.989.500,00	2.993.145,00	0,47%
VESTEDA 4,00 24-32	5.200.000	EUR	5.197.192,00	5.368.402,00	0,85%
VESTEDA FINANCE 0,75 21-181031	4.000.000	EUR	3.108.200,00	3.369.980,00	0,53%
VOLVO 3,125 24-29	1.500.000	EUR	1.495.020,00	1.503.180,00	0,24%
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	5.000.000	EUR	4.968.590,00	4.995.975,00	0,79%
VONOVIA 4,25 24-34	1.500.000	EUR	1.484.715,00	1.546.687,50	0,24%
WOLTERS 3,35 24-29	2.300.000	EUR	2.299.172,00	2.341.814,00	0,37%
WUERTH 3,00 24-31	5.000.000	EUR	4.984.800,00	5.024.975,00	0,79%
ZIMMER 3,518 24-32	3.000.000	EUR	2.999.880,00	3.018.885,00	0,48%
Totaal EURO			595.872.737,90	622.180.051,25	98,06%
Totaal Obligaties			595.872.737,90	622.180.051,25	98,06%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			595.872.737,90	622.180.051,25	98,06%
Andere effecten					
SIGMA FINANCE CORP. CAPITAL 07-300914 (1)	1.700.000	EUR	0,00	0,00	0,00%
Totaal EURO			0,00	0,00	0,00%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings- waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoac- tiva
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			595.872.737,90	622.180.051,25	98,06%

(1) RC van 16/02/2009, waardering op 0 voor bankroet.

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	100.025	AED	217.957,67	274.030,29	0,11%
ABU DHABI ISLAMIC BANK	56.759	AED	133.488,28	206.236,28	0,08%
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR	93.932	AED	103.226,01	86.931,77	0,03%
ADNOC DRILL	100.000	AED	109.698,21	140.135,93	0,06%
ALDAR PROPERTIES P.J.S.C.	140.897	AED	163.276,95	284.501,95	0,11%
AMERICANA RESTAURANT	79.500	AED	69.362,68	46.193,59	0,02%
DUBAI ISLAMIC BANK P.J.S.C.	82.962	AED	121.602,01	154.649,22	0,06%
EMAAR PROPERTIES	229.332	AED	384.064,48	774.800,83	0,31%
EMIRATES NBD BANK P.J.S.C.	69.232	AED	261.073,56	390.441,94	0,15%
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS CORP.	125.809	AED	758.526,34	539.826,44	0,21%
MULTIPLY GROUP	80.000	AED	72.439,10	43.539,42	0,02%
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	145.580	AED	647.204,50	525.909,16	0,21%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			3.041.919,79	3.467.196,82	1,37%
AMBEV S.A.	160.300	BRL	396.728,53	294.179,02	0,12%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	191.300	BRL	399.164,32	308.606,27	0,12%
BANCO BRADESCO S.A.	67.300	BRL	169.248,09	111.935,22	0,04%
BANCO BRADESCO S.A.	197.100	BRL	593.536,16	356.167,70	0,14%
BANCO BTG PACTUAL S.A.	43.300	BRL	228.982,94	184.105,55	0,07%
BANCO DO BRASIL S.A.	63.400	BRL	245.083,44	239.538,86	0,09%
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S.A.	21.100	BRL	100.537,76	119.333,15	0,05%
BRF BRASIL FOODS S.A.	22.000	BRL	72.466,83	87.213,16	0,03%
CAIXA SEGURIDADE	23.700	BRL	69.865,19	52.792,63	0,02%
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS	10.000	BRL	85.236,36	59.150,88	0,02%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	53.430	BRL	78.408,64	92.791,74	0,04%
CIA SIDERURGICA NACIONAL	24.100	BRL	69.751,02	33.378,04	0,01%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	40.000	BRL	98.361,79	63.590,32	0,03%
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO	11.900	BRL	125.069,46	164.626,71	0,07%
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	40.000	BRL	75.336,15	57.212,53	0,02%
COSAN S.A.	62.600	BRL	188.167,36	79.849,93	0,03%
CPFL ENERGIA S.A.	5.500	BRL	31.628,91	27.159,54	0,01%
ELECTROBRAS	47.600	BRL	381.346,86	253.952,98	0,10%
EMBRAER S.A.	15.000	BRL	112.512,62	131.752,95	0,05%
ENERGISA S.A.	7.000	BRL	59.452,18	39.917,46	0,02%
ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.	9.500	BRL	70.110,90	52.718,38	0,02%
EQUATORIAL ENERGIA S.A.	39.600	BRL	188.431,16	169.611,71	0,07%
GERDAU S.A.	57.138	BRL	195.105,10	162.021,40	0,06%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	161.700	BRL	128.887,84	56.367,00	0,02%
HYPERA S.A.	18.700	BRL	120.833,50	52.879,85	0,02%
ITAUSA INVESTIMENTOS I S.A.	197.774	BRL	288.271,08	272.985,47	0,11%
ITAU UNIBANCO HLDG SA.	170.500	BRL	825.213,16	819.024,73	0,32%
JBS S.A.	29.100	BRL	147.019,48	165.123,80	0,07%
KLABIN S.A. CTF DE DEPOSITO DE ACOES	17.070	BRL	64.212,34	61.905,83	0,02%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	35.200	BRL	342.643,38	177.177,52	0,07%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NATURA & CO HLDG S.A.	22.100	BRL	53.863,76	44.081,16	0,02%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	150.000	BRL	853.868,71	848.574,38	0,34%
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -PREF-S.A.	133.600	BRL	805.079,30	823.043,83	0,33%
PETRO RIO S.A.	28.000	BRL	149.921,58	175.733,13	0,07%
RAIA DROGASIL	50.608	BRL	193.702,88	174.041,14	0,07%
REDE D'OR SAO LUIZ S.A.	18.900	BRL	100.131,72	75.101,29	0,03%
RUMO S.A.	60.200	BRL	206.840,15	167.880,95	0,07%
SUZANO S.A.	28.700	BRL	291.647,77	277.165,95	0,11%
TELEFONICA BRASIL S.A.	13.000	BRL	112.483,87	95.043,14	0,04%
TIM S.A.	31.900	BRL	92.765,53	72.205,34	0,03%
TOTVS S.A.	15.000	BRL	70.597,80	62.722,75	0,02%
ULTRAPAR PARTICIPACOES S.A.	23.700	BRL	86.834,89	58.831,36	0,02%
VALE S.A.	117.400	BRL	1.518.756,44	1.001.089,54	0,40%
VIBRA ENERGIA S.A.	50.300	BRL	198.242,58	140.272,62	0,06%
WEG S.A.	59.700	BRL	330.867,20	492.460,61	0,19%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			11.017.216,73	9.255.317,52	3,66%
BANCO DE CHILE	1.338.631	CLP	124.627,81	146.948,64	0,06%
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES S.A. -CAP-	2.700	CLP	70.761,84	72.361,40	0,03%
BANCO SANTANDER CHILE	2.826.521	CLP	110.296,71	129.821,76	0,05%
CENCOSUD S.A.	46.966	CLP	57.350,14	100.332,21	0,04%
EMPRESAS CMPC S.A.	39.700	CLP	71.329,41	60.172,73	0,02%
EMPRESAS COPEC S.A.	13.337	CLP	92.423,26	78.727,13	0,03%
ENEL AMERICAS S.A.	845.384	CLP	74.927,88	71.623,18	0,03%
ENEL CHILE S.A.	1.306.700	CLP	70.451,39	72.958,83	0,03%
FALABELLA SOCIEDAD ANOMINA COMERCIA	28.179	CLP	60.130,04	96.180,06	0,04%
LATAM AIRLINES GROUP S.A.	7.000.000	CLP	77.802,32	93.326,01	0,04%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	3.756	CLP	265.204,52	133.487,56	0,05%
Totaal CHILI PESO			1.075.305,32	1.055.939,51	0,42%
BANCOLOMBIA ORD	9.393	COP	72.419,56	77.418,16	0,03%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	13.599	COP	101.641,98	104.870,53	0,04%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	10.000	COP	47.124,03	36.607,25	0,01%
Totaal COLOMBIA PESO			221.185,57	218.895,94	0,09%
CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S. (CEZ)	6.000	CZK	237.920,95	228.083,42	0,09%
KOMERCNI BANKA A.S.	3.306	CZK	88.545,81	111.425,66	0,04%
MONETA MONEY BANK AS	1.800	CZK	7.212,80	8.851,64	0,00%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			333.679,56	348.360,72	0,14%
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK LTD	101.800	EGP	167.413,09	151.826,42	0,06%
Totaal EGYPT POUND			167.413,09	151.826,42	0,06%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A	70.449	EUR	58.613,57	113.916,03	0,04%
EUROBANK HLDG S.A.	102.225	EUR	123.493,44	227.961,75	0,09%
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	4.954	EUR	82.087,78	73.715,52	0,03%
JUMBO S.A.	3.200	EUR	62.400,00	81.792,00	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MYTILINEOS HLDG S.A.	4.268	EUR	101.248,00	143.063,36	0,06%
NATIONAL BANK OF GREECE S.A.	30.900	EUR	167.753,00	236.694,00	0,09%
OPAP S.A.	4.697	EUR	70.848,66	73.742,90	0,03%
PIRAEUS FINANCIAL HLDG S.A.	32.700	EUR	125.820,00	125.895,00	0,05%
PUBLIC POWER CORP.	9.000	EUR	74.250,00	111.060,00	0,04%
Totaal EURO			866.514,45	1.187.840,56	0,47%
AAC TECHNOLOGIES HLDG INC.	23.483	HKD	51.697,18	109.478,54	0,04%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	914.316	HKD	343.626,77	503.551,83	0,20%
AKESO, INC. -REG UNITARY	25.000	HKD	130.880,03	188.656,96	0,07%
ALIBABA GROUP HLDG LTD	559.100	HKD	6.499.910,27	5.727.443,84	2,26%
ALIBABA HEALTH INFO TECHNOLOGY	145.594	HKD	95.836,90	60.093,25	0,02%
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LTD	140.897	HKD	51.009,81	78.648,82	0,03%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	32.876	HKD	136.255,30	81.253,02	0,03%
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	47.676	HKD	527.201,09	461.426,53	0,18%
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY -H-	93.932	HKD	51.410,93	45.075,96	0,02%
BAIDU INC. -REG -A-	83.400	HKD	1.337.985,63	857.463,61	0,34%
BANK OF CHINA LTD -H-	2.409.000	HKD	922.629,26	1.188.971,49	0,47%
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	312.019	HKD	201.235,06	247.871,18	0,10%
BEIGENE LTD	26.039	HKD	303.773,38	353.501,35	0,14%
BEIJING ENTERPRISES HLDG LTD	22.778	HKD	77.466,75	75.608,56	0,03%
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	304.338	HKD	87.922,50	94.967,29	0,04%
BILIBILI INC. -REG -Z-REG-	5.636	HKD	138.090,11	99.495,51	0,04%
BOC AVIATION LTD	9.900	HKD	70.117,45	74.277,38	0,03%
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	170.000	HKD	82.078,82	82.002,06	0,03%
BYD	36.200	HKD	1.188.314,16	1.199.811,03	0,47%
BYD ELECTRONIC CO LTD	23.483	HKD	70.847,46	122.761,93	0,05%
CD INTL INV GRP LTD	16.000	HKD	36.237,09	25.978,09	0,01%
CGN POWER CO LTD -H-	469.658	HKD	108.775,44	166.406,67	0,07%
CHINA CITIC BANK CORP.	301.761	HKD	136.160,27	201.456,61	0,08%
CHINA COMMUNICATION -H-	6.000	HKD	2.528,48	3.401,42	0,00%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP.	3.240.000	HKD	1.999.574,71	2.610.142,10	1,03%
CHINA COSCO -H-	77.963	HKD	104.158,48	124.063,11	0,05%
CHINA FEIHE LTD	140.897	HKD	154.918,69	95.464,61	0,04%
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	89.987	HKD	49.690,51	79.317,71	0,03%
CHINA GAS HLDG LTD	126.808	HKD	187.346,16	106.728,27	0,04%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	95.000	HKD	69.822,98	138.891,31	0,05%
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP.	32.876	HKD	67.005,55	52.397,57	0,02%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD-H	262.526	HKD	402.313,95	479.118,03	0,19%
CHINA LITERATURE LTD	10.802	HKD	49.904,41	33.841,44	0,01%
CHINA LONGYUAN POWER -H- GROUP CORP.	162.837	HKD	219.382,61	130.371,63	0,05%
CHINA MENGNIU DAIRY	117.504	HKD	475.323,94	256.520,04	0,10%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	139.500	HKD	782.350,93	693.710,61	0,27%
CHINA MERCHANTS PORT HLDG CO LTD	58.997	HKD	78.026,67	101.510,31	0,04%
CHINA MINSHENG BANKING CORP. -H-	211.224	HKD	72.093,62	90.332,88	0,04%
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL	80.897	HKD	82.636,51	35.602,44	0,01%
CHINA OILFIELD SERVICES -H-	334.000	HKD	309.232,81	292.323,18	0,12%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	152.942	HKD	365.033,67	235.772,19	0,09%
CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD	84.836	HKD	186.357,65	265.781,57	0,10%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP. -H-	1.098.447	HKD	507.152,00	607.691,63	0,24%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	156.679	HKD	93.649,37	77.134,76	0,03%
CHINA RESOURCES BEER HLDG CO LTD	58.238	HKD	376.642,13	182.815,06	0,07%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	40.273	HKD	150.788,72	153.958,35	0,06%
CHINA RESOURCES LAND LTD	102.718	HKD	403.444,50	287.963,36	0,11%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERV	12.681	HKD	60.131,03	45.561,23	0,02%
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL	40.000	HKD	31.648,12	28.345,16	0,01%
CHINA RUYI HLDG LTD	292.000	HKD	67.213,60	88.939,17	0,04%
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO LTD -H-	148.000	HKD	126.259,21	114.444,85	0,05%
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HLDG	79.842	HKD	84.478,59	121.693,12	0,05%
CHINA TAIPING INSURANCE HLDG	11.800	HKD	9.304,61	17.046,38	0,01%
CHINA TOWER CORP. -H-	1.599.871	HKD	188.839,67	222.765,09	0,09%
CHINA VANKE CO -H-	65.752	HKD	158.056,15	43.242,30	0,02%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	70.000	HKD	131.384,81	58.567,57	0,02%
CITIC PACIFIC LTD	177.829	HKD	172.140,86	203.613,40	0,08%
CITIC SECURITIES CO LTD -H-	59.235	HKD	126.649,51	157.224,57	0,06%
CMOC GROUP LTD	168.167	HKD	107.913,84	109.760,03	0,04%
COUNTRY GARDEN SERVICES HLDG CO LTD	281.857	HKD	166.978,52	16.994,75	0,01%
CRRC CORP. LTD	158.312	HKD	56.349,78	98.604,26	0,04%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	314.263	HKD	283.326,73	186.752,01	0,07%
ENN ENERGY HLDG LTD	32.700	HKD	427.801,03	227.046,63	0,09%
FAR EAST HORIZON LTD	100.000	HKD	70.353,53	70.489,95	0,03%
FOSUN INTERNATIONAL LTD	93.932	HKD	83.013,19	53.016,81	0,02%
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	23.483	HKD	113.928,45	163.341,98	0,06%
GCL POLY ENERGY HLDG LTD	573.000	HKD	132.365,47	76.934,74	0,03%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	213.924	HKD	392.065,51	394.141,21	0,16%
GENSCRIPT BIOTECH CORP.	37.573	HKD	130.302,78	45.963,71	0,02%
GIANT BIOGENE	14.200	HKD	71.539,48	88.091,30	0,03%
GREAT WALL MOTOR CO	48.325	HKD	95.076,00	82.066,65	0,03%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	115.536	HKD	116.893,66	96.379,35	0,04%
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	42.921	HKD	90.922,32	84.842,04	0,03%
HAIER SMART HOME CO LTD -H-	85.600	HKD	280.871,38	292.651,39	0,12%
HAITIAN INTERNATIONAL HLDG LTD	30.573	HKD	72.357,49	80.198,20	0,03%
HAITONG SECURITIES CO LTD	115.200	HKD	80.885,46	98.104,11	0,04%
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO	42.269	HKD	81.615,51	90.805,02	0,04%
HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD S	10.483	HKD	34.092,87	29.258,10	0,01%
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	16.438	HKD	56.906,63	44.243,66	0,02%
HUATAI SECURITIES CO LTD UNITAR	63.656	HKD	72.628,49	103.828,68	0,04%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	2.339.600	HKD	1.236.871,54	1.515.386,70	0,60%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	42.921	HKD	182.345,79	195.296,77	0,08%
JD.COM INC. -A-	85.433	HKD	2.100.244,47	1.444.470,58	0,57%
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	50.293	HKD	287.634,91	175.694,43	0,07%
JD LOGISTICS, INC.	50.000	HKD	74.493,66	79.565,37	0,03%
JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	64.000	HKD	59.740,22	68.267,09	0,03%
JIANGXI COPPER CO LTD -H-	49.056	HKD	73.934,75	75.989,63	0,03%
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP	112.932	HKD	155.037,75	119.759,56	0,05%
KINGSOFT	34.285	HKD	127.885,44	143.427,81	0,06%
KUAISHOU TECHNOLOGY	75.823	HKD	638.773,13	389.780,95	0,15%
KUNLUN ENERGY CO LTD	179.256	HKD	144.760,27	187.196,24	0,07%
LENOVO GROUP	312.175	HKD	318.546,70	391.203,55	0,15%
LI AUTO INC.	41.700	HKD	710.780,02	487.053,84	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LI NING CO LTD	87.500	HKD	597.914,98	179.053,17	0,07%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	91.252	HKD	232.222,00	113.445,31	0,04%
MEITUAN DIANPING B	170.000	HKD	2.962.572,91	3.206.111,62	1,27%
MINISO GRP -A-	14.400	HKD	70.258,78	84.229,89	0,03%
NETEASE INC.	71.300	HKD	1.288.330,09	1.226.788,67	0,48%
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	36.164	HKD	97.203,20	106.104,21	0,04%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	50.210	HKD	197.631,58	305.553,35	0,12%
NIO INC. -A-	48.400	HKD	763.072,35	209.396,17	0,08%
NONGFU SPRING CO., LTD. -REG-	70.759	HKD	378.397,74	298.652,12	0,12%
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	3.000	HKD	76.064,17	42.928,01	0,02%
PETROCHINA CO LTD	935.273	HKD	542.580,32	710.434,01	0,28%
PICC PROPERTY & CASUALTY COMP-H	270.822	HKD	294.726,63	412.779,90	0,16%
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	229.000	HKD	1.309.196,08	1.311.019,80	0,52%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	13.200	HKD	60.982,98	147.118,86	0,06%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA -H-	220.884	HKD	141.864,36	125.769,08	0,05%
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	38.300	HKD	68.902,91	59.804,32	0,02%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	47.689	HKD	53.016,20	27.272,20	0,01%
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP LTD	23.600	HKD	253.943,59	181.906,34	0,07%
SINO BIOPHARM LTD	300.521	HKD	139.264,57	119.555,33	0,05%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	42.739	HKD	99.090,13	113.174,37	0,04%
SINOTRUK HONG KONG LTD	29.500	HKD	68.043,44	83.618,24	0,03%
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY CO LTD	17.800	HKD	193.146,51	152.358,99	0,06%
TENCENT HOLDINGS LTD	222.200	HKD	8.928.497,19	11.519.251,09	4,55%
THE PEOPLE'INSURANCE CO	243.761	HKD	71.563,69	117.278,75	0,05%
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HLDG CORP.	98.992	HKD	130.495,92	124.544,56	0,05%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	40.000	HKD	79.517,18	90.505,61	0,04%
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	30.000	HKD	55.731,63	38.788,12	0,02%
TRIP.COM GROUP LTD	19.445	HKD	593.295,20	1.305.406,72	0,52%
TSINGTAO BREWERY CO LTD -H-	29.483	HKD	248.551,11	208.192,05	0,08%
WANT WANT CHINA HLDG LTD	178.000	HKD	147.978,94	100.908,79	0,04%
WEICHAI POWER CO LTD	77.963	HKD	118.413,74	115.146,07	0,05%
WUXI APPTec CO LTD -H-	6.399	HKD	81.512,45	44.947,41	0,02%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	137.500	HKD	896.699,16	300.172,81	0,12%
XIAOMI CORP	545.854	HKD	922.733,82	2.341.206,53	0,92%
XINYI SOLAR HLDG LTD	186.289	HKD	195.671,89	72.721,19	0,03%
XPENG INC.	35.500	HKD	397.080,03	205.884,73	0,08%
YADEA	44.000	HKD	71.266,38	70.783,35	0,03%
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	28.000	HKD	23.414,11	38.151,60	0,02%
ZHEJIANG LEAPMOTOR	24.900	HKD	67.897,06	100.761,47	0,04%
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	6.483	HKD	30.583,17	26.435,89	0,01%
ZIJIN MINING GROUP -H-	194.496	HKD	272.389,37	341.904,03	0,14%
ZTE CORP. -H-	22.000	HKD	62.962,61	66.598,70	0,03%
ZTO EXPRESS -A-	14.993	HKD	370.195,59	282.014,61	0,11%
Totaal HONG KONG DOLLAR			53.779.059,40	54.817.783,07	21,65%
GEDEON RICHTER	3.318	HUF	67.527,17	83.884,63	0,03%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	16.897	HUF	124.939,08	112.135,96	0,04%
OTP BANK PLC	8.154	HUF	208.232,94	429.935,12	0,17%
Totaal HONGARIJE FORINT			400.699,19	625.955,71	0,25%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ASTRA INTERNATIONAL TBK	774.000	IDR	308.067,40	227.560,01	0,09%
BANK MANDIRI PT TBK	1.216.000	IDR	402.173,89	415.879,33	0,16%
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	2.458.300	IDR	758.894,61	601.802,44	0,24%
BARITO PACIFIC TBK	768.558	IDR	50.921,99	42.425,15	0,02%
CHANDRA ASRI PAC	250.000	IDR	130.123,63	112.501,98	0,04%
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK	170.500	IDR	56.060,48	48.695,66	0,02%
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	40.369.100	IDR	274.620,40	169.553,21	0,07%
INDAH KIAT PULP & PAPER CORP.	74.300	IDR	38.006,81	30.314,93	0,01%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	119.000	IDR	51.702,41	54.978,97	0,02%
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	63.400	IDR	36.588,95	43.271,26	0,02%
KALBE FARMA TBK PT	723.000	IDR	66.816,48	58.997,84	0,02%
PT AMMAN MINERAL INT	274.200	IDR	128.896,02	139.433,16	0,06%
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	1.932.400	IDR	1.050.396,78	1.121.777,97	0,44%
PT BANK NEGARA INDONESIA	608.300	IDR	179.934,30	158.769,10	0,06%
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	328.000	IDR	87.547,99	31.783,76	0,01%
PT UNILEVER INDONESIA TBK	207.000	IDR	64.075,24	23.412,11	0,01%
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	863.700	IDR	125.035,62	147.695,30	0,06%
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	1.649.800	IDR	480.126,00	268.262,21	0,11%
Totaal INDONESIË RUPIAH			4.289.989,00	3.697.114,39	1,46%
ABB INDIA LTD	2.800	INR	261.423,43	218.315,23	0,09%
ADANI ENTERPRISES LTD -DEMAT-	8.100	INR	287.167,60	231.036,34	0,09%
ADANI GREEN ENERGY LTD	20.600	INR	415.026,50	241.823,97	0,10%
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	18.000	INR	287.963,74	249.961,08	0,10%
AMBUJA CEMENTS LTD	19.500	INR	137.927,54	117.853,88	0,05%
APL APOLLO TUBES LTD	3.200	INR	55.945,83	56.607,22	0,02%
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	3.600	INR	243.248,42	296.288,45	0,12%
ASHOK LEYLAND LTD	88.000	INR	220.467,85	218.875,84	0,09%
ASIAN PAINTS LTD	15.000	INR	481.322,97	386.002,17	0,15%
ASTRAL LTD	8.800	INR	218.534,77	164.007,99	0,06%
AUROBINDO PHARMACEUTICAL LTD	9.500	INR	126.450,42	143.004,18	0,06%
AU SMALL FINANCE BANK LTD	10.400	INR	74.589,62	65.588,76	0,03%
AVENUE SUPERMARTS	6.500	INR	347.252,46	261.153,32	0,10%
AXIS BANK LTD	79.000	INR	1.059.854,49	948.769,92	0,37%
BAJAJ AUTO LTD	2.400	INR	251.281,11	238.285,00	0,09%
BAJAJ FINANCE	9.500	INR	744.858,64	731.148,41	0,29%
BAJAJ FINSERV LTD	15.000	INR	263.519,04	265.320,97	0,10%
BAJAJ HLDGS INVEST	950	INR	87.972,42	127.377,67	0,05%
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	3.700	INR	117.480,33	121.455,22	0,05%
BANK OF BARODA	46.000	INR	139.386,33	124.815,86	0,05%
BHARAT ELECTRONICS LTD -REG- S	146.000	INR	469.516,34	482.780,05	0,19%
BHARAT FORGE LTD	8.900	INR	160.973,60	130.458,64	0,05%
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	42.000	INR	136.838,36	108.679,91	0,04%
BHARAT PETROLEUM CORP. LTD	63.000	INR	218.504,02	207.825,45	0,08%
BHARTI AIRTEL	88.000	INR	1.353.078,48	1.576.054,96	0,62%
BOSCH LTD	200	INR	71.894,36	76.929,60	0,03%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5.300	INR	314.370,06	284.734,58	0,11%
CANARA BANK	55.000	INR	74.324,07	62.114,09	0,02%
CHOLAMANDALAM INVESTMENT & FINANC	14.700	INR	221.965,32	196.648,34	0,08%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CIPLA LTD	18.900	INR	317.844,23	325.968,66	0,13%
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	4.700	INR	144.645,56	142.116,51	0,06%
CONTAINER CORP. OF INDIA LTD	9.500	INR	111.829,04	84.441,59	0,03%
CROMPTON GREAVES	23.300	INR	172.941,04	191.334,75	0,08%
CUMMINS INDIA LTD	7.000	INR	297.828,59	258.513,53	0,10%
DABUR INDIA -DIS-	20.000	INR	126.741,51	114.378,53	0,05%
DIVI S LABORATORIES LTD	4.800	INR	229.832,99	330.211,50	0,13%
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	1.000	INR	171.289,56	202.320,28	0,08%
DLF LTD	25.900	INR	246.349,79	240.994,78	0,10%
DR REDDY S LABO	22.000	INR	291.774,22	344.568,15	0,14%
EICHER MOTORS LTD	5.400	INR	288.862,89	293.709,86	0,12%
GAIL (INDIA) LTD -DIS-	130.000	INR	307.506,27	280.051,44	0,11%
GMR INFRASTRUCTURE LTD	125.000	INR	124.878,44	110.768,95	0,04%
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	13.500	INR	200.501,88	164.773,61	0,07%
GODREJ PROPERTIES LTD	4.300	INR	138.890,79	135.155,61	0,05%
GRASIM INDUSTRIES LTD	8.800	INR	240.401,99	242.470,76	0,10%
HAVELLS INDIA LTD	13.200	INR	267.084,75	249.414,23	0,10%
HCL TECHNOLOGIES LTD DEMATERIAL	33.400	INR	526.920,51	722.380,07	0,29%
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD -R-	3.700	INR	157.982,68	175.250,53	0,07%
HDFC BANK	194.000	INR	3.563.177,86	3.879.540,46	1,53%
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	31.000	INR	198.446,05	215.768,78	0,09%
HERO MOTOCORP LTD	4.600	INR	274.491,09	215.883,95	0,09%
HINDALCO INDUSTRIES LTD -DEMAT-	45.500	INR	341.273,69	309.199,63	0,12%
HINDUSTAN AERON RG	7.850	INR	434.464,38	369.982,38	0,15%
HINDUSTAN PETROLEUM CORP. LTD	42.500	INR	161.829,38	195.953,61	0,08%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	28.600	INR	772.127,37	750.656,04	0,30%
ICICI BANK LTD	178.800	INR	2.280.976,36	2.584.898,65	1,02%
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COM	7.200	INR	136.115,73	145.193,06	0,06%
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COM	15.000	INR	98.581,05	110.799,97	0,04%
IDEA CELLULAR	900.000	INR	152.653,85	80.606,41	0,03%
IDFC FIRST BANK LTD	70.000	INR	59.531,41	49.855,05	0,02%
INDIAN HOTELS CO LTD	32.200	INR	218.937,70	318.738,34	0,13%
INDIAN OIL CORP. LTD	130.000	INR	240.225,15	200.030,46	0,08%
INDIAN RAILWAY CATERING & TOURISM	9.500	INR	107.824,91	84.323,71	0,03%
INDUSIND BANK LTD	12.500	INR	207.499,76	135.380,36	0,05%
INDUS TOWERS LTD	40.000	INR	167.239,35	154.219,26	0,06%
INFO EDGE -D- LTD	2.300	INR	156.337,46	225.121,26	0,09%
INFOSYS TECHNOLOGIES	113.000	INR	1.872.000,68	2.396.309,21	0,95%
INTERGLOBE AVIATION LTD	6.200	INR	294.643,19	318.504,17	0,13%
JINDAL STAINLESS LTD	8.000	INR	71.802,91	63.095,44	0,02%
JINDAL STEEL POWER -DIS-	12.000	INR	136.640,32	125.978,82	0,05%
JIO FINANCIAL SERV	102.000	INR	409.781,52	343.670,26	0,14%
JSW STEEL LTD	26.000	INR	264.797,91	264.390,38	0,10%
JUBILANT FOODWORKS LTD	10.000	INR	51.779,69	81.001,21	0,03%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	36.600	INR	704.851,25	737.362,86	0,29%
LUPIN LTD	7.200	INR	127.798,32	191.319,41	0,08%
MACROTECH DEVELOPERS	9.600	INR	146.874,82	150.454,47	0,06%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	32.000	INR	953.944,10	1.085.436,48	0,43%
MANKIND PHARMA LTD	4.500	INR	106.219,73	146.208,25	0,06%
MARICO LTD DEMATERIALISED	29.500	INR	199.855,62	212.798,78	0,08%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	4.200	INR	576.332,27	514.424,55	0,20%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	26.600	INR	266.619,41	338.497,17	0,13%
MPHASIS LTD	4.500	INR	129.097,17	144.523,03	0,06%
MRF LTD	50	INR	70.489,23	73.677,63	0,03%
MUTHOOT FINANCE LTD -REG-	2.800	INR	51.790,06	67.467,77	0,03%
NESTLE INDIA LTD	14.900	INR	411.070,98	364.722,51	0,14%
NHPC LTD	200.000	INR	230.973,64	182.035,58	0,07%
NMDC	150.000	INR	149.329,52	111.535,99	0,04%
OIL & NATURAL GAS CORP. LTD	130.000	INR	390.849,31	350.834,15	0,14%
OIL INDIA LTD	22.000	INR	175.755,56	106.894,30	0,04%
PAGE INDUSTRIES LTD	150	INR	58.088,11	80.393,90	0,03%
PB FINTECH	11.000	INR	157.005,63	261.664,58	0,10%
PERSISTENT SYS	3.400	INR	138.836,77	247.664,26	0,10%
PETRONET LNG LTD	42.000	INR	146.847,72	164.014,75	0,06%
PHOENIX MILLS LTD	6.000	INR	102.611,72	110.588,47	0,04%
PIDILITE INDUSTRIES	4.600	INR	156.553,78	150.694,84	0,06%
PI INDUSTRIES LTD	3.600	INR	148.516,15	149.666,00	0,06%
POLYCAB INDIA LTD	2.200	INR	168.551,47	180.469,58	0,07%
POWER FINANCE CORP. LTD	52.000	INR	271.146,55	263.070,62	0,10%
POWER GRID CORP. OF INDIA LTD	215.000	INR	769.737,91	748.654,87	0,30%
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	6.000	INR	118.169,45	114.649,25	0,05%
PUNJAB NATIONAL BANK	92.000	INR	127.896,35	106.660,35	0,04%
RAIL VIKAS	20.000	INR	130.844,60	95.360,56	0,04%
RELAINCE INDUSTRIES	209.400	INR	3.375.228,78	2.870.915,03	1,13%
RURAL ELECTRIFICATION CORP. LTD	44.000	INR	251.475,65	248.505,97	0,10%
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL	85.000	INR	145.562,31	149.686,98	0,06%
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD RE	11.500	INR	92.283,71	86.114,12	0,03%
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	16.900	INR	273.009,17	265.053,18	0,10%
SHREE CEMENT LTD -DIS-	200	INR	57.127,99	57.965,78	0,02%
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	10.800	INR	323.261,94	351.965,75	0,14%
SIEMENS LTD -DIS-	4.000	INR	329.899,89	294.904,85	0,12%
SONA BLW PRECISION	20.000	INR	137.366,58	134.186,10	0,05%
SRF LTD	6.600	INR	175.560,25	166.609,93	0,07%
STATE BANK OF INDIA	60.000	INR	557.872,90	538.019,02	0,21%
SUNDARAM FINANCE	2.500	INR	118.094,78	116.851,66	0,05%
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	33.100	INR	547.493,43	704.298,61	0,28%
SUPREME INDUSTRIES	2.100	INR	135.051,90	111.345,98	0,04%
SUZLON ENERGY	374.458	INR	205.143,37	262.808,67	0,10%
TATA COMMUNICATIONS	3.000	INR	58.702,32	57.642,72	0,02%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	32.600	INR	1.382.669,47	1.505.763,82	0,59%
TATA CONSUMER PRODUCTS	26.800	INR	323.898,41	276.515,85	0,11%
TATA ELXI	1.700	INR	135.351,67	130.329,88	0,05%
TATA MOTORS LTD	75.781	INR	815.339,42	632.683,69	0,25%
TATA POWER CO LTD	85.000	INR	413.847,07	376.230,92	0,15%
TATA STEEL	290.000	INR	572.905,13	451.586,52	0,18%
TECH MAHINDRA LTD	22.000	INR	334.990,17	423.408,12	0,17%
THERMAX LTD	3.300	INR	191.686,35	150.374,78	0,06%
TITAN CO LTD	13.300	INR	500.290,50	488.047,73	0,19%
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	2.200	INR	64.471,11	83.382,51	0,03%
TORRENT POWER	13.000	INR	218.878,65	217.898,44	0,09%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
TRENT	5.700	INR	324.438,22	458.000,24	0,18%
TUBE INVTS	3.300	INR	146.972,78	133.121,55	0,05%
TVS MOTOR CO LTD	9.000	INR	232.263,27	240.448,72	0,09%
ULTRA TECH CEMENT LTD	4.500	INR	525.202,39	579.998,14	0,23%
UNION BANK OF INDIA	35.000	INR	53.758,61	47.521,80	0,02%
UNITED SPIRITS LTD	15.500	INR	212.841,06	284.192,02	0,11%
UPL LTD	9.000	INR	51.249,42	50.861,22	0,02%
UPL LTD	1.125	INR	1.135,38	2.862,21	0,00%
VARUN BEVERAGES	51.250	INR	352.765,47	369.085,79	0,15%
VEDANTA LTD	48.000	INR	245.549,46	240.641,60	0,10%
VOLTAS LTD	6.000	INR	113.238,60	121.143,11	0,05%
WIPRO LTD -DIS-	109.200	INR	293.389,35	371.809,41	0,15%
YES BANK LTD	500.000	INR	129.359,40	110.486,95	0,04%
ZOMATO	230.000	INR	499.191,14	721.368,71	0,28%
ZYDUS LIFESCENCES	12.000	INR	146.220,45	131.528,54	0,05%
Totaal INDIASE ROEPIE			48.132.118,74	49.029.752,89	19,37%
ALTEOGEN INC.	700	KRW	130.903,71	142.120,43	0,06%
AMOREPACIFIC CORP.	1.104	KRW	99.522,48	75.897,62	0,03%
CELLTRION INC.	5.111	KRW	632.445,49	628.644,30	0,25%
CELLTRION INC-DVSE	5.711	KRW	0,00	35.122,16	0,01%
CJ CHEILJEDANG CORP.	543	KRW	121.063,36	91.009,88	0,04%
COWAY CO LTD	2.362	KRW	94.399,14	103.658,24	0,04%
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENG	3.500	KRW	82.838,88	85.754,41	0,03%
DEUTSCHE BANK INSURANCE CO LTD	1.879	KRW	86.515,72	126.711,99	0,05%
DOOSAN BOBCAT INC.	2.348	KRW	50.768,51	64.537,17	0,03%
DOOSAN ENERBILITY	14.193	KRW	193.227,18	163.398,91	0,06%
ECOPRO BM CO LTD	1.604	KRW	179.681,50	115.637,82	0,05%
ECOPRO CO LTD	3.500	KRW	517.539,43	132.018,17	0,05%
ECOPRO MATERIALS CO	700	KRW	67.175,37	30.214,94	0,01%
GS HLDG CORP.	2.000	KRW	68.191,25	51.560,89	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	10.400	KRW	345.664,35	387.506,95	0,15%
HANJIN KAL	200	KRW	8.270,87	9.892,34	0,00%
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	2.818	KRW	68.923,49	70.985,56	0,03%
HANMI PHARMACEUTICAL CO LTD	300	KRW	71.353,15	55.201,64	0,02%
HANMI SEMICONDUCTOR	1.000	KRW	74.399,03	54.119,25	0,02%
HANWHA AEROSPACE CO	1.080	KRW	80.602,97	231.315,52	0,09%
HD HYUNDAI	1.544	KRW	71.825,97	80.217,72	0,03%
HLB CO LTD	4.113	KRW	188.886,71	197.230,43	0,08%
HMM CO. LTD	9.393	KRW	168.150,75	108.816,02	0,04%
HYBE CO., LTD. -REG-	752	KRW	90.110,23	95.405,22	0,04%
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SYSTEMS	800	KRW	161.026,34	200.470,82	0,08%
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1.000	KRW	63.387,85	77.472,53	0,03%
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD.	770	KRW	93.291,99	145.219,99	0,06%
HYUNDAI MOBIS	1.926	KRW	307.217,05	298.803,21	0,12%
HYUNDAI MOTOR CO LTD	4.712	KRW	689.661,38	655.298,19	0,26%
HYUNDAI MOTOR CO LTD -ISSUED 1999-	1.209	KRW	101.290,06	123.722,51	0,05%
HYUNDAI MOTOR CO LTD PFDNON-VO	992	KRW	63.725,96	99.303,38	0,04%
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	6.800	KRW	56.305,02	63.922,38	0,03%
KAKAOBANK CORP. -REG-	5.448	KRW	110.668,54	75.229,30	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KAKAO CORP.	11.200	KRW	518.226,25	280.659,15	0,11%
KB FINANCIAL GROUP INC.	12.623	KRW	487.638,36	686.459,53	0,27%
KIA CORP.	8.160	KRW	517.023,41	539.035,61	0,21%
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	2.357	KRW	98.627,08	84.884,77	0,03%
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	9.393	KRW	156.387,12	123.542,54	0,05%
KOREA INVESTMENT HLDG CO LTD	1.409	KRW	64.460,08	65.901,96	0,03%
KOREAN AIR	7.657	KRW	127.377,46	113.518,05	0,04%
KOREA SHIPBUILD N OFF ENGINEER CO L	1.409	KRW	96.949,61	210.738,39	0,08%
KOREA ZINC CO LTD	180	KRW	58.829,53	118.786,84	0,05%
KRAFTON, INC.	945	KRW	151.821,38	193.722,32	0,08%
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	704	KRW	72.608,74	41.840,68	0,02%
L & F CO LTD	1.000	KRW	135.473,50	53.135,26	0,02%
LG CHEM LTD	1.800	KRW	627.025,15	295.195,91	0,12%
LG CHEM LTD ISSUE 01	282	KRW	49.651,82	29.376,32	0,01%
LG CORP.	2.982	KRW	172.670,60	140.843,87	0,06%
LG DISPLAY CO LTD	11.766	KRW	100.703,62	70.468,89	0,03%
LG ELECTRONICS INC.	3.811	KRW	251.384,94	208.748,45	0,08%
LG ENERGY SOLUTION LTD	1.600	KRW	490.741,00	365.255,74	0,14%
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE LTD	586	KRW	216.443,50	117.245,26	0,05%
LG INNOTEK CO LTD	517	KRW	129.877,26	54.941,86	0,02%
LG UPLUS CORP.	8.923	KRW	85.784,66	60.465,69	0,02%
LOTTE CHEMICAL CORP.	666	KRW	90.522,98	26.126,02	0,01%
LS ELECTRIC	900	KRW	101.773,87	94.935,01	0,04%
MERITZ FINL	3.100	KRW	178.772,87	211.491,47	0,08%
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	8.728	KRW	42.694,41	45.975,67	0,02%
NAVER CORP.	4.400	KRW	717.864,95	574.097,01	0,23%
NCSOFT CORP.	285	KRW	44.718,78	34.231,90	0,01%
NETMARBLE CORP.	1.600	KRW	71.697,84	54.263,57	0,02%
NH INVESTMENT SECURITIES CO LTD	7.308	KRW	49.261,53	66.876,04	0,03%
ORION CORP.	2.133	KRW	150.813,41	143.281,01	0,06%
POSCO CHEMICAL CO LTD	1.064	KRW	153.936,31	99.182,15	0,04%
POSCO HLDG INC.	2.533	KRW	521.365,74	421.221,94	0,17%
POSCO ICT	1.900	KRW	70.107,42	23.780,98	0,01%
POSCO INTERNATIONAL CORP.	2.500	KRW	52.940,99	65.025,10	0,03%
SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD. -REG-	701	KRW	396.449,91	436.397,30	0,17%
SAMSUNG -C- NT CORP.	2.888	KRW	297.130,22	217.488,80	0,09%
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	1.510	KRW	143.458,62	122.629,63	0,05%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	162.800	KRW	7.416.969,50	5.681.511,10	2,24%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD	29.000	KRW	1.173.419,39	840.849,16	0,33%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	7.245	KRW	121.448,95	78.656,43	0,03%
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	986	KRW	147.092,37	231.880,33	0,09%
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	30.090	KRW	156.670,77	223.048,06	0,09%
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	2.396	KRW	127.615,08	149.002,30	0,06%
SAMSUNG SDI CO LTD	1.980	KRW	718.583,63	321.468,35	0,13%
SAMSUNG SDS CO LTD	1.268	KRW	129.026,90	106.303,59	0,04%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	15.248	KRW	449.212,67	476.621,48	0,19%
SK BIOPHARMACEUTICALS CO.	1.500	KRW	97.929,60	109.320,89	0,04%
SK BIOSCIENCE CO.,LTD	564	KRW	40.261,61	18.646,94	0,01%
SKC CO LTD -REG-	775	KRW	74.507,58	53.432,10	0,02%
SK ENERGY CO LTD	2.347	KRW	265.736,07	172.436,40	0,07%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SK HLDG CO LTD	1.102	KRW	173.124,63	95.061,61	0,04%
SK HYNIX INC.	19.050	KRW	1.545.350,05	2.173.163,43	0,86%
SK SQUARE CO LTD	3.170	KRW	120.820,84	164.903,65	0,07%
SK TELECOM CO LTD	1.900	KRW	70.371,98	68.800,33	0,03%
S-OIL CORP.	835	KRW	53.315,01	30.016,83	0,01%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	22.463	KRW	206.833,97	226.485,00	0,09%
YUHAN CORP.	2.378	KRW	89.028,22	186.413,59	0,07%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			26.009.567,47	22.776.212,15	9,00%
BOUBAYAN BANK	35.706	KWD	77.454,20	62.744,14	0,02%
GULF BANK	41.895	KWD	38.017,76	42.780,80	0,02%
KUWAIT FINANCE HOUSE (K.S.C.)	337.355	KWD	749.590,11	788.306,44	0,31%
MABANEE CO	25.228	KWD	58.753,14	60.215,30	0,02%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO K	85.838	KWD	142.124,87	126.101,87	0,05%
NATIONAL BANK OF KUWAIT (S.A.K.)	271.344	KWD	784.107,10	761.548,08	0,30%
Totaal KOEWEIT DINAR			1.850.047,18	1.841.696,63	0,73%
ALFA S.A.B. DE CV -A-	91.200	MXN	60.637,00	63.917,81	0,03%
AMERICA MOVIL-B	600.000	MXN	561.117,50	416.610,55	0,16%
ARCA CONTINENTAL	16.438	MXN	103.259,89	131.880,23	0,05%
CEMEX SAB DE CV - CPO	555.561	MXN	282.966,79	301.378,60	0,12%
COCA-COLA FEMSA S.A.B. DE CV	17.083	MXN	113.925,97	128.525,75	0,05%
FIBRA UNO ADMINISTRACION S.A.B.	87.656	MXN	106.932,32	84.354,69	0,03%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	58.745	MXN	471.449,31	484.837,44	0,19%
GRUMA S.A.B.	8.593	MXN	118.578,80	130.066,96	0,05%
GRUPO AEROPORT-B	8.000	MXN	66.869,50	66.679,98	0,03%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC	12.500	MXN	165.987,13	212.798,81	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	6.810	MXN	146.061,53	169.113,73	0,07%
GRUPO BIMBO S.A.B. DE CV	55.502	MXN	192.293,96	142.396,76	0,06%
GRUPO CARSO S.A.B. DE CV -A1-	20.500	MXN	134.617,26	109.760,39	0,04%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	91.776	MXN	594.699,86	571.050,48	0,23%
GRUPO FINANCIERO INBURSA S.A.B. DE CV	65.445	MXN	141.719,75	131.887,59	0,05%
GRUPO MEXICO S.A.B. DE CV	103.728	MXN	447.687,04	476.608,55	0,19%
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE CV	7.000	MXN	91.044,65	86.545,38	0,03%
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO S.A.B. DE CV	40.000	MXN	65.991,45	54.619,18	0,02%
OPERADORA DE SITES MEXICANOS S.A.	62.500	MXN	69.883,62	35.965,75	0,01%
PROLOGIS PROPERTY	35.392	MXN	139.876,70	95.191,13	0,04%
PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCTURA S.A.B. DE CV	6.500	MXN	58.589,46	53.323,13	0,02%
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	175.000	MXN	597.769,23	446.137,88	0,18%
Totaal MEXICO PESO			4.731.958,72	4.393.650,77	1,74%
AMMB HLDG BERHAD	49.500	MYR	42.189,67	58.584,31	0,02%
AXIATA GROUP	74.700	MYR	49.070,14	40.171,27	0,02%
CIMB GROUP HLDG BERHAD	229.600	MYR	271.786,98	406.613,03	0,16%
DIGI.COM BERHAD	169.500	MYR	140.779,06	132.517,68	0,05%
GAMUDA BERHAD	160.000	MYR	80.056,85	163.792,45	0,06%
GENTING BERHAD	57.900	MYR	60.287,33	48.268,24	0,02%
GENTING MALAYSIA BERHAD	80.600	MYR	52.407,80	39.340,42	0,02%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HONG LEONG BANK BERHAD	17.100	MYR	78.131,93	75.930,24	0,03%
IHH HEALTHCARE BERHAD	97.700	MYR	126.171,57	154.032,72	0,06%
INARI AMERTRON BERHAD	75.400	MYR	48.364,13	49.829,71	0,02%
IOI CORP. BERHAD	68.200	MYR	61.723,52	57.149,40	0,02%
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	28.000	MYR	129.130,66	131.828,73	0,05%
MALAYAN BANKING BERHAD MAYBANK	194.800	MYR	375.057,61	430.808,70	0,17%
MALAYSIA AIRPORTS HLDG BERHAD	53.000	MYR	94.792,90	121.103,61	0,05%
MAXIS BERHAD	63.700	MYR	52.893,26	50.214,35	0,02%
MISC BERHAD	36.300	MYR	57.651,95	59.582,10	0,02%
MR D.I.Y. GROUP	309.000	MYR	102.309,52	123.459,86	0,05%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	1.900	MYR	56.428,62	41.026,29	0,02%
PETRONAS CHEMICALS GROUP BERHAD	124.000	MYR	202.822,68	138.454,73	0,05%
PETRONAS DAGANGAN BERHAD PDB	8.100	MYR	39.856,77	33.797,74	0,01%
PETRONAS GAS BERHAD	50.000	MYR	188.046,92	190.918,42	0,08%
PPB GROUP BERHAD	17.400	MYR	63.219,91	46.597,92	0,02%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	166.000	MYR	175.477,93	175.670,86	0,07%
PUBLIC BANK BERHAD	563.900	MYR	525.190,72	555.344,53	0,22%
QL RESOURCES BERHAD	44.550	MYR	34.053,99	45.798,39	0,02%
RHB BANK BERHAD	39.400	MYR	50.891,20	55.140,00	0,02%
SIME DARBY BERHAD (MALAYSIA)	73.900	MYR	38.148,85	37.666,22	0,01%
SIME DARBY PLANTATION	56.300	MYR	55.158,49	60.187,89	0,02%
TELEKOM MALAYSIA BERHAD	30.700	MYR	37.023,70	44.091,57	0,02%
YTL CORP. BERHAD	290.000	MYR	151.283,23	167.226,39	0,07%
YTL POWER INT	169.000	MYR	128.712,76	161.326,06	0,06%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			3.569.120,65	3.896.473,83	1,54%
AYALA CORP.	10.072	PHP	106.991,14	100.722,52	0,04%
AYALA LAND INC.	190.074	PHP	92.687,37	83.139,62	0,03%
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	65.719	PHP	90.840,84	133.855,07	0,05%
BDO UNIBANK INC.	76.404	PHP	145.303,92	183.680,33	0,07%
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES	34.121	PHP	109.217,50	219.883,74	0,09%
JG SUMMIT HLDG INC.	93.932	PHP	79.578,39	32.226,23	0,01%
JOLLIBEE FOODS CORP.	438	PHP	1.551,33	1.967,03	0,00%
MANILA ELECTRIC CO MER	12.900	PHP	76.318,94	105.097,79	0,04%
METROPOLITAN BANK - TRUST CO MBTC	80.000	PHP	86.467,17	96.162,68	0,04%
PLDT INC.	1.588	PHP	46.410,09	34.332,41	0,01%
SM INVESTMENTS CORP.	11.445	PHP	165.953,56	171.774,84	0,07%
SM PRIME HLDG INC.	372.012	PHP	223.492,09	156.199,27	0,06%
UNIVERSAL ROBINA CORP.	60.199	PHP	95.664,82	79.396,33	0,03%
Totaal FILIPPIJEN PISO			1.320.477,16	1.398.437,86	0,55%
ALLEGRO.EU S.A.	21.090	PLN	122.754,27	133.524,39	0,05%
BANK PEKAO S.A.	6.946	PLN	161.226,57	223.941,41	0,09%
BUDIMEX SA	500	PLN	63.899,60	54.544,39	0,02%
CD PROJEKT S.A.	2.959	PLN	60.235,76	132.445,04	0,05%
DINO POLSKA SA	1.479	PLN	116.893,35	134.786,18	0,05%
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	5.836	PLN	152.751,28	156.909,23	0,06%
LPP	44	PLN	113.042,62	159.962,59	0,06%
MBANK SA.	500	PLN	82.287,57	63.966,33	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
PKO BANK POLSKI S.A.	32.637	PLN	274.791,41	455.990,91	0,18%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	21.302	PLN	303.241,59	235.070,29	0,09%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN S.A.	21.535	PLN	168.560,28	230.794,18	0,09%
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	1.174	PLN	58.198,57	125.599,95	0,05%
Totaal POOLSE ZLOTY			1.677.882,87	2.107.534,89	0,83%
BARWA REAL ESTATE CO	103.325	QAR	90.778,80	77.557,12	0,03%
COMMERCIAL BANK OF QATAR	101.948	QAR	158.777,38	117.624,51	0,05%
DUKHAN BANK	60.000	QAR	60.155,96	58.802,47	0,02%
INDUSTRIES QATAR Q.S.C.	59.159	QAR	223.110,64	208.219,60	0,08%
MASRAF AL RAYAN	236.608	QAR	202.814,05	154.569,46	0,06%
MESAIEED PETROCHEMICAL HLDG COMP	164.380	QAR	108.585,01	65.180,85	0,03%
OOREDOO Q.P.S.C	26.100	QAR	70.931,01	79.956,24	0,03%
QATAR ELECTRICITY & WATER	14.090	QAR	65.429,88	58.673,30	0,02%
QATAR FUEL Q.S.C.	25.483	QAR	104.542,13	101.384,52	0,04%
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	138.349	QAR	138.059,50	152.247,20	0,06%
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	42.473	QAR	120.182,08	122.791,78	0,05%
QATAR ISLAMIC BANK	59.166	QAR	349.092,68	335.199,46	0,13%
QATAR NATIONAL BANK	152.200	QAR	738.886,55	697.974,40	0,28%
Totaal QATAR RIYAL			2.431.345,67	2.230.180,91	0,88%
A-CUM WARRANT-A POWER	5.157	SAR	397.069,36	532.029,35	0,21%
ADES HOLDING CO	13.000	SAR	63.747,14	58.003,50	0,02%
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	3.400	SAR	49.223,76	28.050,79	0,01%
ALINMA BANK	38.375	SAR	312.376,01	285.534,14	0,11%
ALMARAI CO LTD	13.660	SAR	88.248,81	200.820,40	0,08%
AL RAJHI BANK	68.000	SAR	1.502.104,70	1.653.336,07	0,65%
ARABIAN INTERNET COM	620	SAR	39.281,14	43.024,57	0,02%
ARAB NATIONAL BANK	34.266	SAR	204.579,60	185.650,07	0,07%
BANK ALBILAD	23.500	SAR	243.193,54	235.857,66	0,09%
BANK ALJAZIRA	13.500	SAR	65.314,03	64.883,83	0,03%
BANQUE SAUDI FRANSI	48.118	SAR	289.073,15	195.895,22	0,08%
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INS	3.200	SAR	138.974,80	170.247,76	0,07%
CO FOR COOP INS	2.500	SAR	102.390,75	94.839,11	0,04%
DALLAH HEALTH	950	SAR	42.371,38	36.624,86	0,01%
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	14.000	SAR	49.553,63	54.333,30	0,02%
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SV	3.250	SAR	203.009,30	234.219,18	0,09%
ELM CO	940	SAR	118.994,51	269.379,05	0,11%
ETIHAD ETISALAT CO	10.700	SAR	128.365,53	146.854,12	0,06%
JARIR MARKETING CO	15.800	SAR	65.882,37	51.410,51	0,02%
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO S	11.500	SAR	35.706,99	30.325,38	0,01%
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	4.600	SAR	154.728,91	100.611,70	0,04%
NAHDI MEDICAL CO	1.000	SAR	48.814,95	30.225,15	0,01%
POWER WATER UTILITY	3.900	SAR	70.497,20	54.929,58	0,02%
RIYAD BANK	53.700	SAR	486.458,89	394.731,16	0,16%
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	8.000	SAR	299.101,63	228.230,70	0,09%
SAUDI ARABIAN MINING CO	43.200	SAR	499.933,49	558.486,69	0,22%
SAUDI ARABIAN OIL CO	198.000	SAR	1.557.449,20	1.427.444,23	0,56%
SAUDI ARAMCO BASE	1.800	SAR	59.956,00	51.722,01	0,02%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP.	31.800	SAR	765.864,73	547.599,47	0,22%
SAUDI BRITISH BANK	37.450	SAR	403.436,00	323.890,33	0,13%
SAUDI ELECTRICITY CO	21.600	SAR	130.109,70	93.821,32	0,04%
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	9.800	SAR	67.219,94	42.063,33	0,02%
SAUDI INTERNATIONAL PETROCHEMICAL	9.600	SAR	120.637,74	61.387,89	0,02%
SAUDI INVESTMENT BANK	16.250	SAR	69.769,88	60.559,53	0,02%
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	19.500	SAR	81.477,60	35.183,00	0,01%
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	950	SAR	47.752,44	67.145,57	0,03%
SAUDI TADAWUL GROUP HLDG	2.050	SAR	126.748,09	114.228,44	0,05%
SAUDI TELECOM CO	72.400	SAR	750.858,63	744.319,93	0,29%
THE SAUDI NATIONAL BANK	97.373	SAR	1.230.786,06	835.884,19	0,33%
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL COMPAN	14.200	SAR	162.306,10	137.956,20	0,05%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			11.273.367,68	10.481.739,29	4,14%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	37.766	THB	198.444,74	305.680,28	0,12%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	153.609	THB	283.939,68	257.761,57	0,10%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	383.300	THB	264.344,13	264.843,58	0,10%
BANGKOK EXPRESSWAY METRO-FOREIGN	122.243	THB	28.940,69	24.477,49	0,01%
BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	18.786	THB	90.983,83	105.696,78	0,04%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	188.065	THB	289.187,67	295.690,51	0,12%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	90.842	THB	148.303,77	146.031,34	0,06%
CENTRAL RETAIL CORP. PUBLIC CO -FOREIGN-	55.000	THB	59.606,41	52.738,30	0,02%
CHAROEN POKPHAND FOODS -FOREIGN-	281.602	THB	163.507,87	181.073,59	0,07%
CP AXTRA PUBLIC CY	55.192	THB	60.870,71	42.415,75	0,02%
DELTA ELECTRONICS	103.320	THB	121.459,25	444.363,91	0,18%
GULF ENERGY DEVELOPMENT -FOREIGN-	93.932	THB	118.179,83	157.621,36	0,06%
HOME PRODUCT CENTER PUBLIC-FOREIGN-	354.856	THB	99.670,98	94.072,90	0,04%
INTOUCH HLDG PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	39.400	THB	70.478,81	107.783,55	0,04%
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN-	15.500	THB	65.277,85	67.974,60	0,03%
KRUNGTHAI BANK PUBLIC CO LIM1	140.000	THB	64.821,67	82.914,76	0,03%
KRUNGTHAI CARD PUBLIC COMP FOREIGN	38.000	THB	58.987,18	53.584,37	0,02%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	100.000	THB	83.809,16	73.325,98	0,03%
PTT EXPLORATION PROD PUBLIC -FOREIGN-	56.359	THB	243.220,86	189.144,96	0,07%
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC PLC -FOREIGN-	89.880	THB	96.872,14	61.849,68	0,02%
PTT OIL & RETAIL BUSINESS FOREIGN	93.932	THB	77.515,80	35.233,01	0,01%
PTT PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	377.584	THB	342.255,21	338.097,42	0,13%
SCB X PUBLIC COMPANY	30.000	THB	87.917,72	99.413,11	0,04%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	21.400	THB	190.844,49	101.392,91	0,04%
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	47.000	THB	70.160,49	37.445,60	0,01%
TRUE CORPORATION PCL	350.000	THB	64.346,35	106.604,70	0,04%
Totaal THAILAND BAHT			3.443.947,29	3.727.232,01	1,47%
AKBANK T.A.S.	127.700	TRY	138.687,89	226.168,62	0,09%
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	37.700	TRY	61.316,12	74.646,74	0,03%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	16.059	TRY	106.795,26	231.790,14	0,09%
COCA-COLA ICECEK SANAYI A.S.	47.300	TRY	72.046,03	77.442,93	0,03%
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI	129.238	TRY	100.471,18	86.121,49	0,03%
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	1.900	TRY	65.225,80	48.621,09	0,02%
HACI OMER SABANCI HLDG AS	24.152	TRY	26.164,72	63.322,17	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
KOC HLDG AS	26.062	TRY	54.646,23	127.121,99	0,05%
PEGASUS HAVA	14.663	TRY	68.141,90	85.295,86	0,03%
SASA POLYESTER	211.600	TRY	75.008,62	23.520,23	0,01%
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI AS	40.900	TRY	127.221,39	158.502,89	0,06%
TURKCELL ILETISIM HIZMET	46.966	TRY	43.588,31	119.031,81	0,05%
TURK HAVA YOLLARI AO	21.500	TRY	103.825,18	164.997,08	0,07%
TURKIYE IS BANKASI AS	350.000	TRY	107.225,15	129.425,00	0,05%
TURK SISE CAM	30.000	TRY	60.769,48	34.018,10	0,01%
YAPI VE KREDI BANKASI AS	75.000	TRY	46.820,48	62.718,83	0,02%
Totaal TURKIJE LIRA			1.257.953,74	1.712.744,97	0,68%
ACCTON TECHNOLOGY CORP.	17.000	TWD	176.694,37	387.088,03	0,15%
ACER INC.	91.938	TWD	64.180,83	107.785,28	0,04%
ADVANTECH CO LTD	15.297	TWD	156.081,34	156.131,61	0,06%
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	4.914	TWD	153.816,29	122.168,41	0,05%
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	3.000	TWD	272.565,21	289.852,08	0,11%
ASE INDUSTRIAL HLDG CO LTD	113.837	TWD	372.513,09	543.225,05	0,21%
ASIA CEMENT CORP.	102.081	TWD	130.887,76	121.480,79	0,05%
ASUSTEK COMPUTER INC.	26.526	TWD	287.953,81	481.319,89	0,19%
AUO CORP.	200.000	TWD	114.821,98	86.307,58	0,03%
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	22.604	TWD	129.874,82	129.171,99	0,05%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	353.506	TWD	529.451,57	711.211,58	0,28%
CHAILEASE HLDG CO LTD	46.184	TWD	265.501,54	153.727,41	0,06%
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	190.359	TWD	99.449,84	100.090,52	0,04%
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	37.000	TWD	50.437,92	53.459,15	0,02%
CHIMEI INNOLUX CORP.	231.188	TWD	118.945,89	97.723,39	0,04%
CHINA AIRLINES	65.000	TWD	49.139,61	49.111,37	0,02%
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	520.000	TWD	226.837,13	263.459,05	0,10%
CHINA STEEL CORP.	431.280	TWD	372.193,60	249.633,69	0,10%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	128.800	TWD	491.969,18	468.558,85	0,19%
COMPAL ELECTRONICS INC.	185.111	TWD	158.884,75	205.295,08	0,08%
CTBC FINANCIAL HLDG	516.717	TWD	435.553,84	595.128,62	0,24%
DELTA ELECTRONICS INC.	70.925	TWD	568.908,01	899.401,96	0,36%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	493.810	TWD	393.297,24	392.012,56	0,15%
ECLAT TEXTILE CO LTD	7.375	TWD	107.709,87	110.576,07	0,04%
E INK HLDG INC.	30.000	TWD	173.703,12	241.248,84	0,10%
EMEMORY TECHNOLOGY INC.	2.348	TWD	117.055,18	232.044,86	0,09%
EVA AIRWAYS CORP.	60.000	TWD	61.090,75	78.383,78	0,03%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	41.721	TWD	259.771,45	276.514,91	0,11%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	137.070	TWD	134.851,27	127.588,29	0,05%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	51.752	TWD	124.981,46	136.284,35	0,05%
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	19.946	TWD	100.546,15	78.142,77	0,03%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	360.737	TWD	279.229,14	287.966,06	0,11%
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP.	109.000	TWD	231.732,11	87.653,74	0,03%
FORMOSA PLASTICS CORP.	132.808	TWD	407.673,96	138.878,15	0,05%
FUBON FINANCIAL	277.508	TWD	479.995,05	738.149,94	0,29%
GIGA-BYTE TECHNOLOGY CO LTD	21.000	TWD	199.132,42	168.564,89	0,07%
GLOBAL UNICHIP CORP.	4.000	TWD	167.323,20	160.243,43	0,06%
GLOBALWAFERS CO LTD	8.045	TWD	127.754,63	90.406,97	0,04%
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	427.760	TWD	1.595.990,92	2.318.458,48	0,92%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HOTAI MOTOR CO LTD	9.217	TWD	177.155,37	168.058,92	0,07%
HUA NAN FINANCIAL HLDG CO LTD	329.538	TWD	223.301,94	253.839,10	0,10%
INTERNATIONAL GAMES	9.000	TWD	255.027,54	258.215,79	0,10%
INVENTEC CORP.	88.000	TWD	102.292,90	129.867,87	0,05%
JENTECH PRECISION	3.000	TWD	124.636,48	134.763,55	0,05%
LARGAN PRECISION CO LTD	3.288	TWD	197.694,36	259.081,81	0,10%
LITE-ON TECHNOLOGY CORP.	72.106	TWD	167.346,82	211.337,13	0,08%
MEDIATEK INC	52.086	TWD	1.293.515,15	2.170.994,76	0,86%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	421.449	TWD	457.904,68	480.437,97	0,19%
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	21.604	TWD	78.882,48	116.775,45	0,05%
NAN YA PLASTICS CORP.	230.077	TWD	460.974,33	202.640,25	0,08%
NANYA TECHNOLOGY CORP. -REG-	44.148	TWD	70.159,83	38.038,05	0,02%
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	8.000	TWD	82.150,54	86.366,49	0,03%
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP.	21.000	TWD	263.918,71	310.530,56	0,12%
PEGATRON CORP.	68.449	TWD	151.201,49	185.295,11	0,07%
PHARMAESSENTIA CORP	5.000	TWD	82.651,97	90.578,78	0,04%
POU CHEN CORP.	110.932	TWD	111.386,20	120.577,02	0,05%
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	23.090	TWD	193.502,32	178.879,68	0,07%
QUANTA COMPUTER INC.	91.900	TWD	403.828,40	776.924,36	0,31%
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP.	17.000	TWD	236.590,96	284.432,09	0,11%
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	88.712	TWD	103.068,55	112.103,97	0,04%
SHIN KONG FINANCIAL HLDG CO LTD	497.952	TWD	127.137,23	173.081,57	0,07%
SILERGY CORP.	9.000	TWD	133.387,45	106.971,33	0,04%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	423.693	TWD	226.922,46	285.803,87	0,11%
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	40.000	TWD	68.457,68	83.420,84	0,03%
TAISHIN FINANCIAL	471.757	TWD	223.346,26	241.795,90	0,10%
TAIWAN BUSINESS BANK	176.972	TWD	63.330,13	77.412,72	0,03%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	330.509	TWD	248.883,68	236.576,11	0,09%
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP.	70.000	TWD	60.644,98	57.322,37	0,02%
TAIWAN MOBILE CO LTD	67.269	TWD	219.102,16	224.901,40	0,09%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	840.000	TWD	14.890.502,29	26.599.230,89	10,51%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	145.174	TWD	227.656,80	169.342,26	0,07%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP.	47.000	TWD	247.887,10	195.208,31	0,08%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP.	147.427	TWD	319.487,30	351.323,24	0,14%
UNITED MICROELECTRONICS CORP.	407.230	TWD	547.950,72	516.409,53	0,20%
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	30.997	TWD	76.582,83	91.215,05	0,04%
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP.	2.348	TWD	109.148,17	128.644,84	0,05%
WALSIN LIHWA CORP.	126.986	TWD	141.698,89	88.651,38	0,04%
WAN HAI LINES LTD	20.794	TWD	69.221,97	49.675,27	0,02%
WISTRON CORP.	92.000	TWD	239.775,13	281.839,91	0,11%
WIWYNN CORP.	3.348	TWD	119.034,88	258.385,46	0,10%
WPG HLDG CO LTD	52.771	TWD	112.617,52	106.324,35	0,04%
YAGEO CORP.	17.859	TWD	223.442,57	284.600,55	0,11%
YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	58.707	TWD	155.431,93	130.908,27	0,05%
YUANTA FINANCIAL HLDG	340.859	TWD	223.215,01	341.377,59	0,13%
ZHEN DING TECHNOLOGY HLDG LTD	22.000	TWD	73.184,73	77.765,19	0,03%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			34.573.741,19	49.662.376,38	19,62%
360 DIGITECH INC. -A- AMERICAN -DIS-	3.194	USD	52.853,99	118.383,12	0,05%
ANGLOGOLD ASHANTI	15.241	USD	238.441,94	339.702,83	0,13%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AUTOHOME INC. -ADR-	2.900	USD	69.342,60	72.675,04	0,03%
BUENAVENTURA -SP ADR- -B-	7.000	USD	110.284,33	77.875,42	0,03%
CREDICORP LTD	2.483	USD	319.091,39	439.578,52	0,17%
H WORLD GROUP LTD -ADR-	8.106	USD	293.910,54	258.562,22	0,10%
KANZHUN	8.900	USD	144.673,31	118.609,37	0,05%
KE HLDG INC.	23.450	USD	363.918,56	417.140,51	0,16%
LEGEND BIOTECH ADR	2.600	USD	150.045,47	81.703,52	0,03%
NU	103.000	USD	1.392.809,72	1.030.497,34	0,41%
PINDUODUO	24.000	USD	1.998.466,39	2.247.957,51	0,89%
SOUTHERN COPPER CORP.	2.555	USD	156.593,16	224.854,80	0,09%
TAL EDUCATION GROUP -A -ADR-	16.329	USD	115.512,67	158.007,32	0,06%
TENCENT MUSIC	22.483	USD	142.919,90	246.433,66	0,10%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	12.018	USD	113.690,77	156.332,65	0,06%
XP INCORPORATION A	10.000	USD	166.297,82	114.437,47	0,05%
YUM CHINA HLDG INC.	14.764	USD	635.622,40	686.800,46	0,27%
Totaal US DOLLAR			6.464.474,96	6.789.551,76	2,68%
ABSA GROUP LTD	25.744	ZAR	206.972,02	249.997,39	0,10%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	2.724	ZAR	141.416,08	79.315,65	0,03%
ASPEN PHARMACARE HLDG PLC	12.890	ZAR	116.669,97	108.747,56	0,04%
BID CORP. LTD	11.883	ZAR	226.267,23	261.846,95	0,10%
BIDVEST GROUP LTD	9.623	ZAR	115.582,64	129.852,07	0,05%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	3.000	ZAR	337.255,24	481.221,50	0,19%
CLICKS GROUP LTD	8.254	ZAR	124.705,65	157.604,05	0,06%
DISCOVERY HLDG LTD	16.203	ZAR	121.188,66	161.508,42	0,06%
FIRSTRAND LTD	169.500	ZAR	585.052,68	658.919,44	0,26%
GOLD FIELDS LTD	29.700	ZAR	309.207,66	375.583,81	0,15%
HARMONY GOLD MINING -SOUTH AFRICA-	22.000	ZAR	93.475,53	169.650,82	0,07%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	40.483	ZAR	322.814,81	181.801,51	0,07%
KUMBA IRON ORE LTD	3.000	ZAR	68.116,81	50.089,82	0,02%
MTN GROUP N.V.	60.600	ZAR	418.200,57	285.292,86	0,11%
NASPERS LTD	5.989	ZAR	856.311,98	1.279.096,34	0,51%
NEDBANK GROUP	15.871	ZAR	186.602,76	228.814,86	0,09%
NEPI ROCKCASTLE N.V	26.194	ZAR	146.995,45	184.980,99	0,07%
OLD MUTUAL LTD	181.563	ZAR	108.606,59	116.241,80	0,05%
OUTSURANCE GRP	34.200	ZAR	69.475,80	116.392,61	0,05%
PEPKOR HLDG LTD	51.000	ZAR	61.858,30	75.560,78	0,03%
REINET INVESTMENTS SCA	5.000	ZAR	83.435,27	114.422,28	0,05%
REMGRO LTD	17.556	ZAR	133.163,62	139.352,59	0,06%
SANLAM LTD	64.961	ZAR	212.512,12	288.835,24	0,11%
SASOL LTD	24.377	ZAR	380.201,53	103.883,48	0,04%
SHOPRITE	15.776	ZAR	184.425,78	237.771,53	0,09%
SIBANYE STILLWATER LTD	93.932	ZAR	223.051,51	72.011,70	0,03%
STANDARD BANK GROUP	43.500	ZAR	393.185,38	493.685,23	0,20%
VODACOM GROUP LTD	21.135	ZAR	161.816,11	109.634,32	0,04%
WOOLWORTHS HLDG LTD	28.494	ZAR	90.254,86	90.921,70	0,04%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			6.478.822,61	7.003.037,30	2,77%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			228.407.808,03	241.876.852,30	95,55%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			228.407.808,03	241.876.852,30	95,55%
Beleggingsfondsen					
ISHARES MSCI CHINA -A- -CAP- UCITS ETF	2.440.000	USD	11.644.565,91	10.767.339,45	4,25%
Totaal US DOLLAR			11.644.565,91	10.767.339,45	4,25%
Totaal Beleggingsfondsen			11.644.565,91	10.767.339,45	4,25%
Andere effecten					
CHINA HUIZHAN DAIRY HLDG DELISTED (1)	700.000	HKD	35.837,92	0,00	0,00%
Totaal HONG KONG DOLLAR			35.837,92	0,00	0,00%
MOSCOW EXCHANGE MICEX (2)	82.190	RUB	0,01	0,01	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (3)	45	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			0,01	0,01	0,00%
GAZPROM -SP ADR- (2)	185.000	USD	1,77	1,79	0,00%
MMC NORILSK NICKEL PSCR -ADR- (2)	21.000	USD	0,20	0,20	0,00%
MOBILE TELESYSTEMS -SPONSORED ADR - (2)	18.786	USD	0,18	0,18	0,00%
NOVATEK OAO -GDR- (2)	2.741	USD	0,03	0,03	0,00%
NOVOLIPETSK STEEL -GDR- (2)	7.515	USD	0,08	0,08	0,00%
OIL CO LUKOIL P.J.S.C. -ADR- (2)	12.408	USD	0,11	0,12	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (3)	7.000	USD	0,07	0,07	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR (2)	1.300	USD	0,01	0,01	0,00%
SEVERSTAL CHEREPOVETS METAL FACT DR (2)	8.454	USD	0,08	0,08	0,00%
SURGUTNEFTEGAZ P.J.S.C. -ADR- (2)	51.662	USD	0,50	0,50	0,00%
TATNEFT P.J.S.C. -ADR- (2)	8.454	USD	0,08	0,08	0,00%
TCS GROUP HLDG PLC -GDR- (2)	6.000	USD	0,06	0,06	0,00%
X5 RETAIL GROUP SP GDR-S (2)	4.227	USD	0,04	0,04	0,00%
Totaal US DOLLAR			3,21	3,24	0,00%
Totaal Andere effecten			35.841,14	3,25	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			240.088.215,08	252.644.195,00	99,80%

(1) RC 14/10/2022 - Waardering op 0

(2) RC 09/03/2022 - Russische sancties EU-rating op 0,00001

(3) RC 25/04/2022 - Russische sancties EU-rating op 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRIA 2,10 17-200917	160.000	EUR	103.094,40	121.996,00	0,43%
FRANCE 0,50 20-72	390.000	EUR	132.359,17	133.715,40	0,48%
FRANCE IB 0,60 22-34	560.000	EUR	589.862,57	580.252,02	2,07%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 20-250731	840.000	EUR	968.137,72	958.664,61	3,41%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 21-250738	1.335.000	EUR	1.421.017,40	1.337.461,17	4,76%
FRANCE -INFLATION LINKED- 0,10 22-250753	345.000	EUR	345.004,49	289.429,78	1,03%
FRANCE OAT 0,50 18-250529	1.450.000	EUR	1.315.015,90	1.324.024,00	4,71%
FRANCE OAT 1,25 17-250534	230.000	EUR	198.455,50	194.943,40	0,69%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 16-250747	330.000	EUR	359.942,29	312.928,11	1,11%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 19-010329	1.220.000	EUR	1.396.146,45	1.437.087,56	5,12%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,10 20-010336	300.000	EUR	324.687,75	298.867,32	1,06%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 0,70 13-250730	2.960.000	EUR	3.703.827,63	3.721.681,25	13,25%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,80 07-250740	410.000	EUR	674.258,09	627.904,94	2,23%
FRANCE OAT -INFLATION LINKED- 1,85 11-250727	180.000	EUR	252.512,66	251.464,11	0,90%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 15-150446	870.000	EUR	1.068.024,17	997.569,03	3,55%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,10 21-150433	1.450.000	EUR	1.691.047,49	1.699.391,32	6,05%
GERMANY -INFLATION LINKED- 0,50 14-150430	2.185.000	EUR	2.784.842,01	2.796.711,40	9,95%
ITALY BTP 2,35 04-150935	1.170.000	EUR	1.797.831,20	1.886.006,94	6,71%
ITALY BTP 2,55 09-150941	920.000	EUR	1.342.991,78	1.355.007,30	4,82%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,15 20-150551	465.000	EUR	354.258,67	362.817,30	1,29%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 0,40 19-150530	130.000	EUR	151.338,47	151.512,66	0,54%
ITALY BTP -INFLATION LINKED- 1,25 15-150932	1.510.000	EUR	1.744.355,14	1.886.423,50	6,71%
ITALY IL 0,65 20-26	170.000	EUR	197.048,39	203.372,29	0,72%
ITALY IL 1,50 23-29	470.000	EUR	482.983,85	497.251,51	1,77%
SPAIN IL 2,05 22-39	445.000	EUR	495.648,76	508.849,48	1,81%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	1.020.000	EUR	1.241.475,03	1.283.740,35	4,57%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,70 17-301133	1.045.000	EUR	1.209.030,86	1.250.355,79	4,45%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	1.070.000	EUR	1.324.594,41	1.359.924,11	4,84%
Totaal EURO			27.669.792,25	27.829.352,65	99,06%
Totaal Obligaties			27.669.792,25	27.829.352,65	99,06%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			27.669.792,25	27.829.352,65	99,06%
Totaal van de effectenportefeuille			27.669.792,25	27.829.352,65	99,06%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	35.651	AED	174.724,77	128.789,58	0,10%
Totaal DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN			174.724,77	128.789,58	0,10%
APA GROUP	9.000	AUD	66.714,90	37.507,85	0,03%
ASX LTD	1.600	AUD	68.074,87	62.260,76	0,05%
BLUESCOPE STEEL LTD	3.000	AUD	38.859,10	33.525,67	0,03%
BRAMBLES LTD	8.000	AUD	56.355,44	92.032,65	0,07%
COCHLEAR LTD	504	AUD	65.869,57	87.356,58	0,07%
CSL LTD	3.430	AUD	588.672,53	577.487,76	0,44%
GOODMAN GROUP	11.000	AUD	225.924,45	234.410,60	0,18%
GPT GROUP	15.000	AUD	43.103,94	39.194,00	0,03%
JAMES HARDIES INDUSTRIE	3.500	AUD	73.137,76	104.783,40	0,08%
MINERAL RESOURCES LTD	1.300	AUD	41.274,05	26.622,62	0,02%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	4.800	AUD	37.643,06	44.313,43	0,03%
ORICA LTD	3.500	AUD	36.304,14	34.697,60	0,03%
QBE INSURANCE GROUP LTD	8.000	AUD	63.932,65	91.841,31	0,07%
SUNCORP GROUP LTD	10.000	AUD	72.220,21	113.665,58	0,09%
TRANSURBAN GROUP-STAPLED SECURITY	20.000	AUD	177.967,63	160.124,37	0,12%
WISETECH GLOBAL LTD	1.200	AUD	71.078,70	86.861,79	0,07%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			1.727.133,00	1.826.685,97	1,39%
B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO	40.000	BRL	81.239,09	64.528,23	0,05%
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS CMIG	23.530	BRL	34.695,95	40.864,49	0,03%
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	8.400	BRL	21.006,58	13.353,97	0,01%
COSAN S.A.	14.000	BRL	45.786,20	17.857,81	0,01%
HAPVIDA PARTICIPACOES -E- INVESTIMENT	50.000	BRL	40.735,66	17.429,50	0,01%
LOCALIZA RENT -A- CAR S.A.	7.000	BRL	46.384,12	35.234,16	0,03%
NATURA & CO HLDG S.A.	900	BRL	2.403,25	1.795,16	0,00%
RAIA DROGASIL	9.900	BRL	44.000,78	34.046,15	0,03%
RUMO S.A.	10.000	BRL	29.229,12	27.887,20	0,02%
TIM S.A.	10.000	BRL	25.726,55	22.634,90	0,02%
TOTVS S.A.	5.000	BRL	26.500,57	20.907,58	0,02%
Totaal BRAZILIAANSE REAL			397.707,87	296.539,15	0,23%
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.300	CAD	164.715,51	249.197,92	0,19%
BANK OF NOVA SCOTIA	8.700	CAD	471.077,86	450.933,69	0,34%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO.	3.800	CAD	411.195,00	372.459,96	0,28%
CANADIAN TIRE CORP. LTD	500	CAD	53.238,43	50.770,52	0,04%
CGI INC.	1.500	CAD	141.733,14	158.415,31	0,12%
DOLLARAMA INC.	1.900	CAD	107.492,90	178.970,62	0,14%
ELEMENT FINANCIAL CORP.	3.000	CAD	49.031,65	58.539,53	0,04%
FIRSTSERVICE	300	CAD	40.508,81	52.453,92	0,04%
FORTIS INC.	3.000	CAD	129.298,51	120.322,31	0,09%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
GILDAN ACTIVEWEAR INC.	1.400	CAD	38.463,53	63.595,77	0,05%
IA FINANCIAL CORP. INC.	800	CAD	47.906,07	71.617,26	0,05%
METRO INC.	1.300	CAD	68.895,48	78.693,97	0,06%
NATIONAL BANK OF CANADA	2.200	CAD	138.156,35	193.579,32	0,15%
NUTRIEN LTD	3.500	CAD	266.052,43	151.163,34	0,12%
OPEN TEXT CORP.	2.300	CAD	88.933,65	62.826,25	0,05%
PEMBINA PIPELINE CORP.	4.500	CAD	151.829,74	160.480,11	0,12%
RB GLOBAL INC	1.500	CAD	82.072,80	130.676,52	0,10%
SAPUTO INC.	1.900	CAD	48.274,52	31.882,49	0,02%
SUN LIFE FINANCIAL INC.	3.900	CAD	175.675,68	223.511,83	0,17%
TELUS CORP.	1.500	CAD	30.368,66	19.630,69	0,01%
TORONTO DOMINION BANK	12.050	CAD	739.595,46	619.228,81	0,47%
WEST FRASER TIMBER CO.LTD	200	CAD	12.552,32	16.726,54	0,01%
WSP GLOBAL INC.	900	CAD	124.502,32	152.871,58	0,12%
Totaal CANADESE DOLLAR			3.581.570,82	3.668.548,26	2,79%
ABB LTD -REG-	11.200	CHF	564.715,48	585.629,50	0,45%
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	300	CHF	28.354,13	26.692,95	0,02%
GIVAUDAN A.G.	65	CHF	214.776,92	274.697,64	0,21%
JULIUS BAER GROUP A.G.	1.100	CHF	63.116,43	68.758,06	0,05%
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL A.G.	260	CHF	58.707,16	57.571,53	0,04%
LONZA GROUP A.G. -REG-	500	CHF	248.690,80	285.470,72	0,22%
SGS S.A	900	CHF	78.335,70	87.156,48	0,07%
SIG GROUP A.G.	2.900	CHF	74.286,89	55.252,81	0,04%
SONOVA HLDG A.G. -REG-	340	CHF	103.267,06	107.349,35	0,08%
SWISS RE A.G.	1.960	CHF	178.451,68	274.017,80	0,21%
ZURICH INSURANCE GROUP A.G.	990	CHF	439.495,74	568.396,82	0,43%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.052.197,99	2.390.993,66	1,82%
ENEL AMERICAS S.A	300.000	CLP	26.633,94	25.416,80	0,02%
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	700	CLP	26.856,79	24.877,87	0,02%
Totaal CHILI PESO			53.490,73	50.294,67	0,04%
BYD CO -A- LTD	1.000	CNY	33.356,79	37.396,80	0,03%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO	1.880	CNY	60.491,55	66.162,15	0,05%
Totaal CHINA YUAN RENMINBI			93.848,34	103.558,95	0,08%
BANCOLOMBIA ORD	2.000	COP	15.419,90	16.484,22	0,01%
BANCOLOMBIA S.A. BANCOLOMBIA PFUND	3.500	COP	25.504,44	26.990,72	0,02%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. ESP	3.500	COP	16.493,41	12.812,54	0,01%
Totaal COLOMBIA PESO			57.417,75	56.287,48	0,04%
KOMERCNI BANKA A.S.	1.000	CZK	27.902,56	33.704,07	0,03%
Totaal TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA			27.902,56	33.704,07	0,03%
NOVO NORDISK A/S-B	21.820	DKK	1.323.998,57	1.826.416,44	1,39%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
NOVOZYMES -B-ORSTED A/S	2.700	DKK	147.913,47	147.613,40	0,11%
PANDORA A/S	1.100	DKK	109.738,93	47.821,92	0,04%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	570	DKK	46.499,93	100.665,80	0,08%
	8.000	DKK	171.870,15	105.218,41	0,08%
Totaal DEENSE KROON			1.800.021,05	2.227.735,97	1,70%
ADIDAS A.G.	1.100	EUR	185.636,00	260.480,00	0,20%
AGEAS N.V.	1.200	EUR	54.840,00	56.280,00	0,04%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	750	EUR	46.965,00	43.470,00	0,03%
ALPHA SERVICES & HLDG S.A.	20.000	EUR	16.640,00	32.340,00	0,02%
AMADEUS IT GROUP S.A.	2.900	EUR	189.168,45	197.780,00	0,15%
ASML HOLDING NV	2.750	EUR	1.440.043,85	1.866.425,00	1,42%
ASSICURAZIONI GENERALI	6.700	EUR	118.690,50	182.709,00	0,14%
AXA	12.000	EUR	295.634,40	411.840,00	0,31%
BUNGE GLOBAL SA	800	EUR	70.171,94	59.328,00	0,05%
CELLNEX TELECOM S.A.	4.000	EUR	134.120,00	122.040,00	0,09%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3.600	EUR	93.510,00	114.480,00	0,09%
CNH INDUSTRIAL N.V.	5.000	EUR	48.703,99	53.975,00	0,04%
CREDIT AGRICOLE S.A.	9.000	EUR	98.397,00	119.610,00	0,09%
DANONE	4.200	EUR	233.158,81	273.504,00	0,21%
DEUTSCHE BOERSE AG	1.240	EUR	200.653,88	275.776,00	0,21%
DSM-FIRMENICH AG	1.100	EUR	135.390,89	107.492,00	0,08%
ELISA -A-	1.300	EUR	65.228,80	54.340,00	0,04%
FINECOBANK SpA	3.000	EUR	37.230,00	50.370,00	0,04%
GEA GROUP	1.200	EUR	39.468,00	57.384,00	0,04%
HENKEL	400	EUR	26.848,00	29.760,00	0,02%
HENKEL	1.400	EUR	102.904,20	118.580,00	0,09%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	225	EUR	361.698,72	522.450,00	0,40%
KBC GROUP S.A.	1.550	EUR	86.747,00	115.537,00	0,09%
KERRY GROUP PLC	825	EUR	75.355,50	76.931,25	0,06%
KESKO CORP.	1.300	EUR	29.263,00	23.634,00	0,02%
KONE -B-	2.500	EUR	116.975,00	117.500,00	0,09%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	6.000	EUR	171.240,00	188.940,00	0,14%
KONINKLIJKE KPN	30.000	EUR	103.320,00	105.450,00	0,08%
LEG IMMOBILIEN SE	600	EUR	29.106,00	49.080,00	0,04%
MEDIOBANCA	3.000	EUR	30.885,00	42.225,00	0,03%
MERCK KGAA	700	EUR	105.969,59	97.930,00	0,07%
METSO CORP	5.800	EUR	59.363,00	52.084,00	0,04%
MONCLER SpA	1.800	EUR	113.976,00	91.764,00	0,07%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	960	EUR	323.744,00	467.616,00	0,36%
NESTE CORP.	4.500	EUR	69.908,75	54.562,50	0,04%
POSTE ITALIANE SpA	4.400	EUR	42.662,40	59.928,00	0,05%
PROSUS N.V.	9.700	EUR	283.158,75	371.995,00	0,28%
PUBLICIS GROUPE S.A.	1.400	EUR	143.920,00	144.200,00	0,11%
PUMA AG	1.000	EUR	62.840,00	44.360,00	0,03%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	2.865	EUR	51.641,63	47.272,50	0,04%
REXEL S.A.	1.500	EUR	41.715,00	36.900,00	0,03%
SAMPO OYJ	3.400	EUR	134.096,00	133.892,00	0,10%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.830	EUR	478.212,25	922.647,00	0,70%
STORA ENSO OYJ (R)	4.600	EUR	56.164,02	44.702,80	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UPM-KYMMENE CORP.	3.400	EUR	98.634,00	90.304,00	0,07%
VERBUND	500	EUR	46.675,00	35.000,00	0,03%
WARTSILA	3.283	EUR	24.392,69	56.172,13	0,04%
WOLTERS KLUWER N.V.	1.707	EUR	173.409,04	273.802,80	0,21%
ZALANDO SE	1.600	EUR	39.936,00	51.824,00	0,04%
Totaal EURO			6.988.412,05	8.806.666,98	6,70%
3I GROUP PLC	6.500	GBP	147.038,58	280.188,68	0,21%
ADMIRAL GROUP PLC	1.800	GBP	48.412,29	57.561,68	0,04%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.500	GBP	74.911,87	61.774,31	0,05%
BARRATT DEVELOPMENT	2.000	GBP	11.756,38	10.645,86	0,01%
BERKELEY GRP HLD	890	GBP	39.930,90	41.981,13	0,03%
COCA-COLA HBC A.G.	1.600	GBP	49.786,13	52.868,89	0,04%
CRH PLC.	4.600	GBP	168.873,77	412.486,70	0,31%
CRODA INTERNATIONAL PLC	1.100	GBP	82.704,46	45.035,07	0,03%
DCC PLC	753	GBP	44.595,66	46.812,05	0,04%
INFORMA PLC	11.000	GBP	67.574,35	106.221,58	0,08%
INTERTEK GROUP PLC	1.200	GBP	58.633,83	68.621,19	0,05%
J.SAINSBURY PLC	13.000	GBP	30.808,55	43.018,87	0,03%
KINGFISHER PLC	14.104	GBP	40.027,96	42.424,59	0,03%
LAND SECURITIES GROUP PLC	5.400	GBP	41.404,23	38.142,24	0,03%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	42.000	GBP	118.442,52	116.734,40	0,09%
M&G PLC	17.000	GBP	39.773,20	40.680,33	0,03%
MONDI PLC	3.436	GBP	63.493,42	49.536,91	0,04%
NATIONAL GRID PLC	33.000	GBP	402.263,74	379.172,71	0,29%
PEARSON PLC	5.000	GBP	43.552,51	77.527,82	0,06%
PHOENIX GROUP HLDG PLC	6.300	GBP	40.258,20	38.860,67	0,03%
RELX	12.000	GBP	327.537,86	526.705,37	0,40%
SCHRODERS PLC	5.641	GBP	29.768,22	22.078,23	0,02%
SEGRO	7.500	GBP	77.147,34	63.606,68	0,05%
SSE PLC	7.100	GBP	154.533,52	137.740,69	0,10%
TAYLOR WIMPEY PLC	30.000	GBP	35.942,30	44.303,34	0,03%
UNILEVER	17.420	GBP	756.975,69	958.226,42	0,73%
WHITBREAD PLC	1.400	GBP	48.580,50	49.883,89	0,04%
Totaal BRITSE POND			3.044.727,98	3.812.840,30	2,90%
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	220.000	HKD	87.486,07	121.163,15	0,09%
AIA GROUP LTD	70.400	HKD	706.321,67	492.748,36	0,38%
BYD	7.000	HKD	248.397,65	232.007,66	0,18%
CHINA MENGNIU DAIRY	30.000	HKD	108.527,50	65.492,25	0,05%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	8.000	HKD	35.642,89	30.582,94	0,02%
CHOW TAI FOOK JEWELLERY	18.000	HKD	29.687,98	15.060,23	0,01%
CMOC GROUP LTD	39.000	HKD	20.822,56	25.454,70	0,02%
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	70.000	HKD	66.470,82	41.597,77	0,03%
ENN ENERGY HLDG LTD	6.000	HKD	94.275,68	41.659,93	0,03%
GEELY AUTOMOBILE HLDG LTD	30.000	HKD	32.522,55	55.273,07	0,04%
HANG SENG BANK LTD	6.500	HKD	109.738,41	77.212,60	0,06%
INDUST. & COMMERC. BANK OF CHINA LTD	547.000	HKD	284.586,51	354.298,40	0,27%
INNOVENT BIOLOGICS INC.	12.000	HKD	59.923,60	54.601,74	0,04%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LI AUTO INC.	10.000	HKD	183.222,54	116.799,48	0,09%
LONGFOR GROUP HLDG LTD	20.000	HKD	31.441,11	24.864,18	0,02%
MEITUAN DIANPING B	34.000	HKD	714.295,39	641.222,32	0,49%
MTR CORP. LTD	13.000	HKD	64.971,48	43.798,25	0,03%
NETEASE INC.	13.200	HKD	233.838,34	227.119,36	0,17%
NIO INC. -A-	11.000	HKD	77.212,77	47.590,04	0,04%
POP MART INTERNATIONAL GROUP LIM	6.000	HKD	50.089,70	66.872,21	0,05%
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL -H-	20.000	HKD	22.234,14	11.437,52	0,01%
SINO BIOPHARM LTD	100.000	HKD	43.250,80	39.782,69	0,03%
SINO LAND CO LTD	30.000	HKD	36.342,44	29.277,57	0,02%
SINOPHARMACEUTICAL GROUP CO LTD -H-	12.000	HKD	36.628,03	31.776,42	0,02%
TONGCHENG TRAVEL HLDG LTD	14.000	HKD	29.235,96	31.676,96	0,02%
WUXI APPTec CO LTD -H-	4.000	HKD	50.953,24	28.096,52	0,02%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.	40.000	HKD	273.848,97	87.323,00	0,07%
XPENG INC.	10.500	HKD	132.368,74	60.895,48	0,05%
YADEA	16.000	HKD	27.383,64	25.739,40	0,02%
Totaal HONG KONG DOLLAR			3.891.721,18	3.121.424,20	2,38%
GEDEON RICHTER	1.200	HUF	28.293,48	30.338,02	0,02%
Totaal HONGARIJE FORINT			28.293,48	30.338,02	0,02%
KALBE FARMA TBK PT	250.000	IDR	34.735,10	20.400,36	0,02%
Totaal INDONESIË RUPIAH			34.735,10	20.400,36	0,02%
ADANI GREEN ENERGY LTD	3.000	INR	60.323,59	35.217,08	0,03%
ASHOK LEYLAND LTD	15.000	INR	33.898,48	37.308,38	0,03%
ASIAN PAINTS LTD	3.000	INR	100.092,43	77.200,43	0,06%
ASTRAL LTD	1.500	INR	34.701,54	27.955,91	0,02%
BHARTI AIRTEL	17.000	INR	260.989,80	304.465,16	0,23%
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	1.000	INR	53.391,18	53.723,51	0,04%
DABUR INDIA -DIS-	500	INR	2.944,53	2.859,46	0,00%
EICHER MOTORS LTD	1.000	INR	53.166,94	54.390,71	0,04%
HAVELLS INDIA LTD	2.000	INR	37.410,17	37.790,04	0,03%
HERO MOTOCORP LTD	1.050	INR	58.328,92	49.277,86	0,04%
HINDUSTAN UNILEVER LTD	6.500	INR	172.622,04	170.603,65	0,13%
INFO EDGE -D- LTD	600	INR	46.318,29	58.727,29	0,04%
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	6.000	INR	205.704,73	203.519,34	0,15%
SUPREME INDUSTRIES	700	INR	40.472,14	37.115,33	0,03%
TRENT	1.300	INR	65.718,45	104.456,19	0,08%
ZOMATO	45.000	INR	98.361,87	141.137,36	0,11%
Totaal INDIASE ROEPIE			1.324.445,10	1.395.747,70	1,06%
AJINOMOTO	3.500	JPY	81.321,05	138.761,90	0,11%
ANA HLDG INC.	1.300	JPY	26.827,66	22.890,31	0,02%
ASAHI KASEI CORP.	10.500	JPY	70.071,39	70.488,55	0,05%
BRIDGESTONE CORP.	4.000	JPY	142.069,57	131.252,95	0,10%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD.	8.100	JPY	45.065,04	43.357,16	0,03%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DAIKIN INDUSTRIES	1.800	JPY	280.118,61	206.391,58	0,16%
DAIWA SECURITIES GROUP INC.	11.200	JPY	47.271,61	72.125,22	0,05%
FANUC CORP.	6.500	JPY	194.410,11	166.754,54	0,13%
FUJI ELECTRIC CO LTD	1.100	JPY	43.053,60	57.845,93	0,04%
FUJITSU LTD	11.200	JPY	139.074,56	192.666,55	0,15%
HANKYU HANSHIN HLDG INC.	2.100	JPY	54.706,89	53.126,11	0,04%
HITACHI LTD	31.100	JPY	333.694,52	752.373,74	0,57%
HOYA CORP.	2.350	JPY	272.492,25	286.134,20	0,22%
IT HLDG CORP.	1.800	JPY	46.927,56	41.333,62	0,03%
JFE HLDG INC.	2.400	JPY	32.343,02	26.243,22	0,02%
KAO CORP.	2.400	JPY	97.377,16	94.207,17	0,07%
KDDI CORP.	9.700	JPY	292.310,08	300.526,24	0,23%
KUBOTA CORP.	8.000	JPY	114.173,34	90.402,31	0,07%
MATSUMOTOKIYOSHI HLDG CO LTD	3.000	JPY	49.808,02	42.491,30	0,03%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP.	10.000	JPY	51.890,57	49.139,97	0,04%
MITSUBISHI ESTATE	6.000	JPY	93.287,97	81.129,81	0,06%
mitsui chemicals inc.	1.500	JPY	35.255,67	31.983,69	0,02%
NEC CORP.	1.500	JPY	65.510,55	126.460,00	0,10%
NITTO DENKO CORP.	4.175	JPY	53.762,22	68.754,18	0,05%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	2.000	JPY	52.751,39	57.257,26	0,04%
OMRON CORP.	1.600	JPY	67.844,93	52.628,99	0,04%
ORIENTAL LAND CO LTD	7.600	JPY	264.877,31	159.809,07	0,12%
ORIX CORP.	9.000	JPY	156.706,89	188.473,34	0,14%
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HLDG CORP.	2.900	JPY	68.961,94	76.910,79	0,06%
RAKUTEN GROUP INC.	9.000	JPY	34.565,57	47.499,93	0,04%
RENASAS ELECTRONICS CORP.	10.200	JPY	151.601,02	128.268,42	0,10%
RICOH	5.000	JPY	42.835,03	55.656,54	0,04%
SECOM	2.100	JPY	63.962,30	69.282,02	0,05%
SEIKO EPSON CORP.	2.400	JPY	33.909,46	42.406,50	0,03%
SEKISUI HOUSE LTD	4.600	JPY	95.704,26	106.902,33	0,08%
SG HLDG CO. LTD.	3.000	JPY	43.533,75	27.762,21	0,02%
SHIMADZU CORP.	1.800	JPY	43.132,66	49.341,52	0,04%
SHISEIDO	3.100	JPY	90.773,32	53.079,71	0,04%
SOFTBK GROUP CORP.	205.000	JPY	215.781,75	250.551,19	0,19%
SOMPO HLDG INC.	5.700	JPY	80.037,51	144.269,48	0,11%
SONY GROUP CORP.	42.200	JPY	671.385,98	873.617,42	0,66%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	2.200	JPY	62.049,99	48.842,57	0,04%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC.	25.300	JPY	323.314,04	585.164,48	0,45%
SYSMEX CORP.	3.900	JPY	74.743,55	69.893,12	0,05%
T&D HLDG INC.	4.300	JPY	54.532,78	76.770,99	0,06%
TDK CORP.	12.000	JPY	85.453,76	152.821,20	0,12%
TOKIO MARINE HLDG INC.	13.000	JPY	290.789,88	457.566,46	0,35%
TOKYU CORP.	3.500	JPY	37.831,79	36.303,48	0,03%
TORAY INDUSTRIES	11.300	JPY	60.561,72	69.540,41	0,05%
UNI-CHARM CORP.	2.700	JPY	93.340,22	64.356,34	0,05%
YAMAHA MOTOR CO LTD	8.000	JPY	59.200,31	69.042,98	0,05%
YOKOGAWA ELECTRIC	1.800	JPY	42.793,36	37.584,06	0,03%
Z HLDG CORP.	20.000	JPY	55.819,33	51.542,59	0,04%
Totaal JAPANESE YEN			6.081.618,82	7.249.985,65	5,52%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
COWAY CO LTD	500	KRW	23.316,42	21.942,90	0,02%
HANA FINANCIAL GROUP INC.	2.400	KRW	69.971,37	89.424,68	0,07%
KAKAO CORP.	2.497	KRW	126.191,72	62.571,96	0,05%
KB FINANCIAL GROUP INC.	2.400	KRW	85.459,86	130.515,95	0,10%
KOREAN AIR	2.000	KRW	28.715,26	29.650,79	0,02%
LG CHEM LTD	400	KRW	156.477,74	65.599,09	0,05%
LG CHEM LTD ISSUE 01	150	KRW	38.096,41	15.625,70	0,01%
LG CORP.	911	KRW	52.515,92	43.027,76	0,03%
NAVER CORP.	800	KRW	135.977,72	104.381,27	0,08%
NCSOFT CORP.	120	KRW	30.941,22	14.413,43	0,01%
POSCO CHEMICAL CO LTD	300	KRW	45.137,26	27.964,89	0,02%
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	2.000	KRW	47.019,03	21.713,30	0,02%
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	2.900	KRW	84.045,68	90.648,10	0,07%
SK SQUARE CO LTD	300	KRW	10.809,31	15.606,02	0,01%
WOORI FINANCIAL GROUP INC.	6.000	KRW	60.621,15	60.495,48	0,05%
YUHAN CORP.	500	KRW	47.766,84	39.195,46	0,03%
Totaal ZUID-KOREA GEWONNEN			1.043.062,91	832.776,78	0,63%
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	12.100	MXN	77.879,65	99.864,38	0,08%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE S.A.B. DE CV	1.620	MXN	42.356,92	40.229,70	0,03%
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. DE CV	18.600	MXN	116.402,91	115.733,29	0,09%
PROLOGIS PROPERTY	7.161	MXN	27.742,62	19.260,39	0,01%
Totaal MEXICO PESO			264.382,10	275.087,76	0,21%
DIGI.COM BERHAD	50.000	MYR	39.497,81	39.090,76	0,03%
GAMUDA BERHAD	50.000	MYR	47.409,52	51.185,14	0,04%
MAXIS BERHAD	35.000	MYR	25.103,89	27.590,30	0,02%
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	500	MYR	14.290,31	10.796,39	0,01%
PRESS METAL ALUMINIUM HLDG BERHAD	40.000	MYR	37.603,93	42.330,33	0,03%
PUBLIC BANK BERHAD	130.000	MYR	123.994,92	128.027,64	0,10%
Totaal MALEISISCHE RINGGIT			287.900,38	299.020,56	0,23%
CFD.ORKLA ASA	6.000	NOK	45.728,67	50.176,44	0,04%
DNB BANK ASA	7.500	NOK	131.630,42	144.700,48	0,11%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1.800	NOK	27.982,58	30.764,00	0,02%
MOWI ASA	3.500	NOK	57.602,31	57.958,85	0,04%
TELENOR AS	2.300	NOK	29.171,00	24.817,82	0,02%
Totaal NOORSE KROON			292.114,98	308.417,59	0,23%
MERIDIAN ENERGY LTD	10.000	NZD	27.833,12	31.975,33	0,02%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			27.833,12	31.975,33	0,02%
SM PRIME HLDG INC.	80.000	PHP	47.313,02	33.590,16	0,03%
Totaal FILIPPIJNEN PISO			47.313,02	33.590,16	0,03%
ALLEGRO.EU S.A.	4.000	PLN	31.314,13	25.324,68	0,02%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	350	PLN	25.965,07	37.444,62	0,03%
Totaal POOLSE ZLOTY			57.279,20	62.769,30	0,05%
QATAR FUEL Q.S.C.	6.500	QAR	30.696,29	25.860,35	0,02%
QATAR NATIONAL BANK	28.764	QAR	153.365,69	131.908,91	0,10%
Totaal QATAR RIYAL			184.061,98	157.769,26	0,12%
ETIHAD ETISALAT CO	4.000	SAR	53.850,88	54.898,74	0,04%
Totaal SAOEDI-ARABIË RIYAL			53.850,88	54.898,74	0,04%
BOLIDEN AB PUBL AK	2.500	SEK	70.126,37	67.845,13	0,05%
ESSITY -B-	5.000	SEK	124.475,79	129.222,57	0,10%
SVENSKA CELLULOSA -B-FRIA	5.000	SEK	70.264,82	61.377,44	0,05%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	8.400	SEK	61.776,04	83.842,15	0,06%
TELE2 AK	5.000	SEK	50.099,69	47.742,87	0,04%
TELIA CO AB	20.000	SEK	62.359,08	53.611,85	0,04%
Totaal ZWEEDSE KROON			439.101,79	443.642,01	0,34%
CAPITALAND ASCENDAS REIT	35.000	SGD	64.943,74	63.674,65	0,05%
CAPITALAND INVESTMENT LTD	21.518	SGD	56.495,93	39.908,80	0,03%
KEPPEL CORP. LTD	10.000	SGD	45.933,01	48.419,64	0,04%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			167.372,68	152.003,09	0,12%
ADVANCED INFO SERVICE -FOREIGN-	8.000	THB	42.982,87	64.752,48	0,05%
AIRPORTS OF THAILAND - FOREIGN	20.000	THB	38.420,69	33.560,74	0,03%
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FOREIGN-	85.100	THB	57.563,40	58.800,39	0,04%
C.P. ALL PUBLIC CO LTD FOREIGN -R-	50.000	THB	85.549,11	78.613,91	0,06%
CENTRAL PATTANA PUBLIC CO LTD -FOREIGN	20.000	THB	39.519,76	32.150,62	0,02%
MINOR INTERNATIONAL PUBLIC -FOREIGN-	40.000	THB	36.797,28	29.330,39	0,02%
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD FOREIGN	7.000	THB	70.834,77	33.165,91	0,03%
THAI OIL PUBLIC CO LTD -FOREIGN-	15.500	THB	21.598,11	12.349,08	0,01%
Totaal THAILAND BAHT			393.265,99	342.723,52	0,26%
CATHAY FINANCIAL HLDG LTD	55.000	TWD	90.059,80	110.653,39	0,08%
CHAILEASE HLDG CO LTD	11.365	TWD	48.041,94	37.829,38	0,03%
CHINA AIRLINES	30.000	TWD	24.831,74	22.666,79	0,02%
CHINA STEEL CORP.	90.000	TWD	82.371,18	52.093,84	0,04%
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	30.130	TWD	114.204,19	109.609,30	0,08%
CTBC FINANCIAL HLDG	116.000	TWD	93.666,06	133.602,96	0,10%
E.SUN FINANCIAL HLDG CO LTD	113.143	TWD	86.033,58	89.818,91	0,07%
EVA AIRWAYS CORP.	20.000	TWD	20.363,58	26.127,93	0,02%
EVERGREEN MARINE CORP. TAIWAN LTD	8.000	TWD	54.431,57	53.021,72	0,04%
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP.	25.000	TWD	25.575,12	23.270,64	0,02%
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	4.000	TWD	9.235,62	10.533,65	0,01%
FIRST FINANCIAL HLDG CO	64.301	TWD	49.680,24	51.329,66	0,04%
FUBON FINANCIAL	49.147	TWD	81.674,13	130.727,24	0,10%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
HOTAI MOTOR CO LTD	3.060	TWD	63.436,06	55.794,76	0,04%
MEGA FINANCIAL HLDG CO	70.235	TWD	73.060,88	80.065,58	0,06%
SINOPAC FINANCIAL HLDG CO LTD	84.476	TWD	43.236,43	56.983,64	0,04%
TAISHIN FINANCIAL	130.233	TWD	60.738,71	66.750,05	0,05%
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HLDG	81.765	TWD	57.381,78	58.526,84	0,04%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	168.300	TWD	2.741.998,13	5.329.345,90	4,06%
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS	35.000	TWD	40.851,94	40.826,73	0,03%
Totaal TAIWAN NIEUWE DOLLAR			3.860.872,68	6.539.578,91	4,98%
ADOBE SYSTEMS INC	3.050	USD	1.160.608,67	1.309.776,92	1,00%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	2.100	USD	246.771,10	272.442,30	0,21%
ALLEGION PLC	400	USD	44.052,24	50.479,96	0,04%
ALLY FINANCIAL INC.	2.200	USD	70.517,00	76.506,04	0,06%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	3.900	USD	564.781,57	1.117.799,13	0,85%
AMERICAN TOWER CORP.	3.100	USD	563.235,75	549.078,71	0,42%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	1.300	USD	177.254,47	156.288,75	0,12%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	660	USD	166.156,03	339.356,64	0,26%
AMGEN INC	3.800	USD	915.865,20	956.477,06	0,73%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	4.200	USD	73.918,44	74.225,01	0,06%
APPLIED MATERIALS	5.600	USD	1.121.129,61	879.505,55	0,67%
APTIV HOLDINGS LTD	1.700	USD	146.793,07	99.291,16	0,08%
ATMOS ENERGY CORP.	1.200	USD	133.837,10	161.394,50	0,12%
AUTODESK INC	1.500	USD	298.907,16	428.155,48	0,33%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	2.900	USD	601.897,63	819.813,62	0,62%
AVANTOR INC.	4.000	USD	74.350,97	81.390,63	0,06%
AXON ENTERPRISE	450	USD	98.822,18	258.275,23	0,20%
BAKER HUGHES-A GE CO	6.500	USD	187.722,53	257.489,14	0,20%
BALL CORP.	2.000	USD	131.560,57	106.479,96	0,08%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5.000	USD	205.538,56	370.980,20	0,28%
BEST BUY CO INC.	1.300	USD	81.062,70	107.716,08	0,08%
BIOGEN INC.	950	USD	185.968,41	140.293,58	0,11%
BLACKROCK INC	1.040	USD	615.205,47	1.029.564,85	0,78%
BOOKING HOLDINGS	230	USD	566.008,96	1.103.560,21	0,84%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC.	700	USD	95.738,99	152.837,28	0,12%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	600	USD	52.713,05	59.866,73	0,05%
CARMAX INC.	1.200	USD	77.771,43	94.748,43	0,07%
CARRIER GLOBAL CORP.	5.900	USD	223.284,35	388.927,09	0,30%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	2.100	USD	147.860,73	266.256,88	0,20%
CENTENE	3.800	USD	307.540,29	222.311,93	0,17%
CERIDIAN HCM HLDG INC.	1.300	USD	74.952,22	91.194,59	0,07%
CFD.EMCOR GROUP	300	USD	107.552,81	131.501,69	0,10%
CFD.GRACO INC.	1.000	USD	71.302,73	81.400,29	0,06%
CFD.TORO CO	900	USD	82.075,97	69.618,54	0,05%
CHENIERE ENERGY INC.	1.700	USD	218.344,68	352.723,32	0,27%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	1.700	USD	146.678,41	171.904,39	0,13%
CIGNA	1.930	USD	529.036,95	514.679,09	0,39%
CLOROX CY	700	USD	94.816,99	109.789,47	0,08%
CMS ENERGY CORP.	1.800	USD	97.286,41	115.857,07	0,09%
COCA COLA	28.300	USD	1.676.491,44	1.701.552,87	1,30%
CONAGRA BRANDS INC.	2.700	USD	82.325,34	72.356,35	0,06%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CONSOLIDATED EDISON INC.	2.600	USD	229.161,06	224.044,42	0,17%
COOPER CO	1.600	USD	138.533,68	142.045,39	0,11%
CREDICORP LTD	400	USD	45.993,69	70.814,10	0,05%
CROWN CASTLE INC.	3.250	USD	343.435,15	284.857,56	0,22%
CUMMINS INC.	980	USD	181.414,13	329.915,98	0,25%
DANAHER CORP.	4.400	USD	953.772,99	975.393,53	0,74%
DAVITA INC.	400	USD	30.593,53	57.769,19	0,04%
DECKERS OUTDOOR CORP	900	USD	80.149,56	176.514,73	0,13%
DICK S SPORTING GOODS INC.	300	USD	62.994,19	66.298,41	0,05%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1.600	USD	181.031,28	267.665,86	0,20%
DOVER CORP.	900	USD	110.369,45	163.051,67	0,12%
DR HORTON INC	2.200	USD	308.992,58	297.058,43	0,23%
ECOLAB INC.	1.800	USD	284.162,36	407.316,27	0,31%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	3.800	USD	343.109,37	271.669,72	0,21%
ELECTRONIC ARTS INC	1.700	USD	204.204,42	240.183,49	0,18%
ELEVANCE HEALTH INC.	1.600	USD	732.579,77	570.004,83	0,43%
EQUINIX INC.	650	USD	457.464,26	591.867,21	0,45%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	2.000	USD	87.713,42	70.149,69	0,05%
EVERSOURCE ENERGY	2.100	USD	156.813,51	116.468,37	0,09%
EXELON CORP.	7.500	USD	272.075,44	272.621,92	0,21%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	900	USD	84.440,58	96.275,23	0,07%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	290	USD	118.244,17	134.506,23	0,10%
FERGUSON ENTERPRISES	1.500	USD	202.624,09	251.429,26	0,19%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	4.000	USD	209.527,97	312.003,86	0,24%
FISERV	3.800	USD	397.410,40	753.834,86	0,57%
FORTIVE CORP.	2.300	USD	139.597,30	166.586,19	0,13%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	1.100	USD	63.004,45	72.586,19	0,06%
FOX CORP. -A-	1.100	USD	34.527,13	51.605,99	0,04%
FOX CORP. -B-	1.200	USD	32.674,91	53.006,28	0,04%
GE HEALTH TECH INC	3.300	USD	237.431,97	249.149,20	0,19%
GENERAL MILLS INC.	4.000	USD	289.277,25	246.335,10	0,19%
GILEAD SCIENCES INC.	8.500	USD	523.257,32	758.227,91	0,58%
HALLIBURTON	5.800	USD	170.473,26	152.295,51	0,12%
HCA HOLDINGS INC	1.400	USD	251.941,22	405.803,96	0,31%
HENRY SCHEIN INC.	600	USD	41.312,87	40.096,57	0,03%
HF SINCLAIR	1.200	USD	53.265,88	40.618,06	0,03%
HOLOGIC INC.	1.400	USD	92.802,14	97.465,96	0,07%
HOME DEPOT	6.800	USD	1.839.613,56	2.554.449,06	1,94%
HORMEL FOODS CORP.	2.300	USD	65.726,41	69.677,45	0,05%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	8.900	USD	102.412,36	139.838,73	0,11%
IDEX CORP.	600	USD	104.240,28	121.268,95	0,09%
IDEXX LABORATORIES INC.	600	USD	201.289,40	239.559,63	0,18%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	2.050	USD	384.437,38	501.977,79	0,38%
INGERSOLL RAND INC.	2.700	USD	132.384,61	235.868,66	0,18%
INSULET CORP	400	USD	87.155,03	100.847,90	0,08%
INTEL CORP	28.500	USD	811.018,36	551.834,86	0,42%
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	1.600	USD	174.611,62	130.642,20	0,10%
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	1.900	USD	52.142,63	98.752,29	0,08%
INTERPUBLIC GROUP	3.100	USD	81.632,79	83.884,11	0,06%
INTUIT INC	1.940	USD	808.297,24	1.177.489,14	0,90%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IQVIA HLDG INC.	1.200	USD	242.512,68	227.727,67	0,17%
IRON MOUNTAIN REIT INC.	1.900	USD	94.614,78	192.862,39	0,15%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	500	USD	76.581,64	82.404,64	0,06%
JOHNSON CONTROLS	4.500	USD	213.881,19	343.008,21	0,26%
KANZHUN	2.600	USD	50.963,93	34.649,93	0,03%
KELLOGG CO	1.600	USD	109.636,23	125.110,57	0,10%
KEYCORP	7.100	USD	94.112,16	117.521,97	0,09%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC. W/I	1.100	USD	140.511,02	170.635,44	0,13%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	1.300	USD	57.560,86	66.588,12	0,05%
LABCORP HOLDINGS INC	520	USD	116.122,29	115.158,28	0,09%
LAMB WESTON HLDG INC. -REG-	1.100	USD	108.698,91	70.992,76	0,05%
LAM RESEARCH	9.100	USD	544.510,13	634.759,05	0,48%
LENNOX INTERNATIONAL	200	USD	39.521,74	117.682,28	0,09%
LKQ CORP.	2.300	USD	107.998,47	81.627,23	0,06%
LOWE'S COS INC	3.900	USD	680.690,29	929.521,97	0,71%
LULULEMON ATHLETICA INC.	700	USD	193.922,42	258.509,90	0,20%
LYONDELLBASELL INDUSTRIES N.V.	1.900	USD	174.244,07	136.275,23	0,10%
MARKETAXESS HLDGG INC.	300	USD	73.464,06	65.487,20	0,05%
MARSH & MC LENNAN	3.380	USD	524.737,87	693.332,50	0,53%
Mc CORMICK & CO INC.	1.900	USD	126.573,20	139.889,91	0,11%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	155	USD	170.318,38	183.167,94	0,14%
MOLINA HEALTHCARE INC.	450	USD	126.023,88	126.482,38	0,10%
MOODY'S CORP.	1.100	USD	306.711,55	502.855,63	0,38%
NASDAQ INC.	2.900	USD	149.629,46	216.512,80	0,16%
NEWMONT CORP.	8.100	USD	331.036,81	291.146,31	0,22%
NISOURCE INC.	3.000	USD	89.589,45	106.499,28	0,08%
NORTHERN TRUST CORP.	1.234	USD	113.880,45	122.148,72	0,09%
NVIDIA CORP	167.700	USD	17.034.285,70	21.748.366,01	16,55%
NXP SEMICONDUCTORS N.V.	1.650	USD	294.135,31	331.195,07	0,25%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1.200	USD	161.376,60	204.422,98	0,16%
ONEOK NEW	4.000	USD	233.743,15	387.831,97	0,30%
OWENS CORNING INC.	700	USD	49.755,61	115.136,65	0,09%
PAYCHEX INC.	2.200	USD	243.844,66	297.908,26	0,23%
PENTAIR PLC	900	USD	39.402,17	87.470,79	0,07%
PEPSICO INC	9.500	USD	1.518.420,63	1.395.045,87	1,06%
PHILLIPS 66	3.000	USD	252.561,09	330.072,43	0,25%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2.800	USD	416.471,11	521.467,89	0,40%
POOL CORP	300	USD	100.705,01	98.775,47	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.	1.700	USD	189.093,31	196.103,33	0,15%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC.	1.800	USD	136.216,21	134.665,38	0,10%
PROGRESSIVE	4.000	USD	501.590,15	925.581,84	0,70%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	2.400	USD	231.097,66	274.719,46	0,21%
QUANTA SERVICES	950	USD	152.351,49	289.954,13	0,22%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	650	USD	82.679,23	94.697,25	0,07%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	1.500	USD	169.841,35	225.007,24	0,17%
REGIONS FINANCIAL CORP.	5.500	USD	103.920,41	124.925,16	0,10%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	6.000	USD	123.442,83	77.064,22	0,06%
ROCKWELL AUTOMATION INC.	800	USD	160.020,74	220.793,82	0,17%
S&P GLOBAL INC.	2.250	USD	766.384,80	1.082.151,13	0,82%
SBA COMMUNICATIONS CORP. -REG-	800	USD	145.137,90	157.450,51	0,12%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SEMPRA	4.300	USD	306.064,75	364.264,61	0,28%
SHOIFY INC - CLASS A	8.200	USD	327.346,20	842.014,49	0,64%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	1.100	USD	60.210,31	70.174,79	0,05%
STATE STREET CORP.	1.900	USD	112.042,66	180.091,74	0,14%
STEEL DYNAMICS INC.	1.100	USD	135.833,41	121.175,28	0,09%
STERIS PLC	600	USD	118.725,36	119.107,68	0,09%
SYNCHRONY FINANCIAL	2.400	USD	99.204,88	150.651,86	0,11%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	1.100	USD	134.277,02	195.546,11	0,15%
TARGA RESOURCES CORP.	1.300	USD	107.138,96	224.094,64	0,17%
TELEFLEX INC.	400	USD	77.140,49	68.751,33	0,05%
TESLA MOTORS INC	19.700	USD	4.163.038,72	7.682.904,88	5,85%
TEXAS INSTRUMENTS	6.300	USD	944.114,11	1.140.814,10	0,87%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	1.800	USD	114.971,80	190.169,00	0,14%
TRACTOR SUPPLY	3.500	USD	143.708,51	179.343,31	0,14%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.520	USD	213.688,67	542.165,14	0,41%
TRAVELERS COMPANIES INC.	1.550	USD	266.303,52	360.578,95	0,27%
TRUIST FINANCIAL CORP.	8.700	USD	393.905,89	364.467,41	0,28%
ULTA BEAUTY INC	300	USD	109.332,16	126.005,79	0,10%
UNITED RENTALS	450	USD	141.615,93	306.130,37	0,23%
US BANCORP (EX-FIRSTAR)	10.500	USD	329.911,06	484.997,59	0,37%
VALERO ENERGY CORP	2.100	USD	217.018,47	248.613,23	0,19%
VERALTO	1.900	USD	172.771,88	186.880,73	0,14%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29.000	USD	970.358,38	1.119.951,71	0,85%
VIPSHOP HOLDING LTD ADR	3.500	USD	33.110,14	45.528,73	0,03%
WALT DISNEY CO	12.550	USD	1.142.468,69	1.349.534,04	1,03%
WATERS CORP.	400	USD	126.636,38	143.304,68	0,11%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	400	USD	111.173,64	126.532,11	0,10%
WILLIAMS-SONOMA INC.	800	USD	108.189,28	143.065,19	0,11%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	700	USD	164.839,96	211.750,85	0,16%
WORKDAY INC. -A-	1.450	USD	301.466,48	361.304,15	0,27%
WW GRAINGER INC.	300	USD	151.875,76	305.374,22	0,23%
XYLEM INC.	1.500	USD	144.274,01	168.063,74	0,13%
YUM CHINA HLDG INC.	2.100	USD	93.429,47	97.689,04	0,07%
ZIMMER BIOMET HLDG INC.	1.300	USD	154.315,54	132.611,30	0,10%
ZOTIS INC. -A-	3.200	USD	528.757,05	503.501,69	0,38%
Totaal US DOLLAR			66.392.861,18	85.158.014,27	64,81%
ABSA GROUP LTD	6.000	ZAR	58.801,60	58.265,40	0,04%
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	700	ZAR	56.735,44	20.382,14	0,02%
BID CORP. LTD	3.000	ZAR	59.596,88	66.106,27	0,05%
BIDVEST GROUP LTD	3.000	ZAR	36.712,10	40.481,78	0,03%
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	600	ZAR	63.287,07	96.244,30	0,07%
CLICKS GROUP LTD	2.000	ZAR	31.915,60	38.188,53	0,03%
FIRSTRAND LTD	32.000	ZAR	114.411,42	124.397,77	0,09%
GOLD FIELDS LTD	6.000	ZAR	61.402,51	75.875,52	0,06%
IMPALA PLATINIUM HLDG LTD	6.800	ZAR	71.918,51	30.537,52	0,02%
MTN GROUP N.V.	15.000	ZAR	62.292,68	70.617,05	0,05%
NASPERS LTD	1.240	ZAR	175.365,86	264.832,10	0,20%
NEDBANK GROUP	1.800	ZAR	20.898,21	25.950,90	0,02%
NEPI ROCKCASTLE N.V	3.754	ZAR	19.520,80	26.510,60	0,02%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
OLD MUTUAL LTD	59.920	ZAR	38.589,11	38.362,49	0,03%
SANLAM LTD	14.000	ZAR	43.217,02	62.248,02	0,05%
STANDARD BANK GROUP	9.000	ZAR	83.296,53	102.141,77	0,08%
VODACOM GROUP LTD	8.000	ZAR	61.250,48	41.498,68	0,03%
WOOLWORTHS HLDG LTD	8.000	ZAR	22.513,84	25.527,25	0,02%
Totaal RAND VAN ZUID-AFRIKA			1.081.725,66	1.208.168,09	0,92%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			105.952.967,14	131.120.976,34	99,79%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			105.952.967,14	131.120.976,34	99,79%
Beleggingsfondsen					
CAPITLALAND INTER COMMERCIAL TRUST	47.520	SGD	65.598,71	64.923,09	0,05%
Totaal SINGAPORE DOLLAR			65.598,71	64.923,09	0,05%
Totaal Beleggingsfondsen			65.598,71	64.923,09	0,05%
Andere effecten					
PHOSAGRO P.J.S.C. GLOBAL GDR 1-3 RESTR (1)	19	RUB	0,00	0,00	0,00%
Totaal RUSLAND ROEBEL			0,00	0,00	0,00%
PHOSAGRO P.J.S.C. GDR 1-3 CANCEL (1)	2.980	USD	0,03	0,03	0,00%
POLYUS P.J.S.C. GDR (2)	600	USD	0,01	0,01	0,00%
Totaal US DOLLAR			0,04	0,04	0,00%
Totaal Andere effecten			0,04	0,04	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			106.018.565,89	131.185.899,47	99,84%

(1) RC 25/04/2022 - Russische sancties UE Waardering naar 0,00001

(2) RC 09/03/2022 - Russische sancties UE Waardering op 0,00001

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BUNGE GLOBAL SA	6.100	EUR	552.587,71	452.376,00	0,09%
CNH INDUSTRIAL N.V.	32.000	EUR	311.705,57	345.440,00	0,07%
Totaal EURO			864.293,28	797.816,00	0,16%
CRH PLC.	27.200	GBP	2.051.353,20	2.439.051,77	0,48%
Totaal BRITSE POND			2.051.353,20	2.439.051,77	0,48%
ADOBE SYSTEMS INC	17.990	USD	7.465.012,41	7.725.536,65	1,52%
AGILENT TECHNOLOGIES INC.	11.680	USD	1.331.292,52	1.515.298,12	0,30%
ALLEGION PLC	3.500	USD	329.770,24	441.699,66	0,09%
ALLY FINANCIAL INC.	11.000	USD	339.459,42	382.530,18	0,08%
AMERICAN EXPRESS COMPANY	23.100	USD	3.341.431,49	6.620.810,24	1,31%
AMERICAN TOWER CORP.	18.800	USD	3.415.162,55	3.329.896,67	0,66%
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	8.370	USD	1.094.598,77	1.006.259,10	0,20%
AMERIPRISE FINANCIAL INC.	3.900	USD	985.616,46	2.005.289,23	0,40%
AMGEN INC	22.000	USD	5.301.737,11	5.537.498,79	1,09%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC.	22.000	USD	376.773,15	388.797,68	0,08%
APPLIED MATERIALS	33.500	USD	6.605.752,79	5.261.327,86	1,04%
APTIV HOLDINGS LTD	10.000	USD	820.557,52	584.065,67	0,12%
ATMOS ENERGY CORP.	7.000	USD	780.116,38	941.467,89	0,19%
AUTODESK INC	9.000	USD	1.786.995,27	2.568.932,88	0,51%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	16.430	USD	3.444.240,64	4.644.668,18	0,92%
AVANTOR INC.	26.000	USD	499.669,91	529.039,11	0,10%
AXON ENTERPRISE	3.100	USD	739.562,20	1.779.229,36	0,35%
BAKER HUGHES-A GE CO	38.860	USD	1.173.993,56	1.539.388,89	0,30%
BALL CORP.	13.000	USD	756.061,68	692.119,75	0,14%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	30.500	USD	1.261.119,81	2.262.979,24	0,45%
BEST BUY CO INC.	9.400	USD	598.670,50	778.870,11	0,15%
BIOGEN INC.	5.500	USD	1.143.385,73	812.225,98	0,16%
BLACKROCK INC	6.030	USD	3.800.866,40	5.969.496,19	1,18%
BOOKING HOLDINGS	1.360	USD	3.572.260,99	6.525.399,52	1,29%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC.	4.700	USD	719.348,89	1.026.193,14	0,20%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC.	5.000	USD	450.079,94	498.889,43	0,10%
CARMAX INC.	6.500	USD	421.261,88	513.220,67	0,10%
CARRIER GLOBAL CORP.	33.770	USD	1.354.503,84	2.226.113,18	0,44%
CB RICHARD ELLIS GROUP INC. -A-	12.500	USD	890.880,59	1.584.862,39	0,31%
CENTENE	22.000	USD	1.660.197,98	1.287.069,05	0,25%
CERIDIAN HCM HLDG INC.	6.700	USD	396.085,47	470.002,90	0,09%
CFD.EMCOR GROUP	1.900	USD	681.167,79	832.844,04	0,16%
CFD.GRACO INC.	7.000	USD	502.890,64	569.802,03	0,11%
CFD.TORO CO	3.670	USD	318.277,30	283.888,94	0,06%
CHENIERE ENERGY INC.	9.400	USD	1.315.504,38	1.950.352,49	0,38%
CHURCH & DWIGHT CO INC.	9.400	USD	839.419,20	950.530,18	0,19%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
CIGNA	11.200	USD	2.970.841,61	2.986.738,77	0,59%
CLOROX CY	5.360	USD	716.517,13	840.673,68	0,17%
CMS ENERGY CORP.	12.000	USD	643.424,05	772.380,49	0,15%
COCA COLA	170.000	USD	9.843.273,57	10.221.342,35	2,02%
CONAGRA BRANDS INC.	19.610	USD	611.332,30	525.521,49	0,10%
CONSOLIDATED EDISON INC.	13.320	USD	1.178.993,04	1.147.796,81	0,23%
COOPER CO	8.410	USD	720.745,34	746.626,07	0,15%
CROWN CASTLE INC.	18.050	USD	1.836.496,71	1.582.055,05	0,31%
CUMMINS INC.	5.500	USD	1.199.023,16	1.851.569,29	0,37%
DANAHER CORP.	26.500	USD	5.602.032,66	5.874.529,21	1,16%
DAVITA INC.	1.950	USD	181.017,31	281.624,82	0,06%
DECKERS OUTDOOR CORP	6.540	USD	560.090,01	1.282.673,68	0,25%
DICK S SPORTING GOODS INC.	2.400	USD	503.953,51	530.387,25	0,10%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10.500	USD	1.188.017,71	1.756.557,22	0,35%
DOVER CORP.	5.300	USD	633.894,80	960.193,14	0,19%
DR HORTON INC	11.700	USD	1.614.370,20	1.579.810,72	0,31%
ECOLAB INC.	10.500	USD	1.658.142,67	2.376.011,59	0,47%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP.	24.880	USD	2.012.809,85	1.778.721,78	0,35%
ELECTRONIC ARTS INC	10.000	USD	1.218.143,32	1.412.844,04	0,28%
ELEVANCE HEALTH INC.	9.300	USD	4.214.823,13	3.313.153,07	0,65%
EQUINIX INC.	3.850	USD	2.709.911,46	3.505.675,04	0,69%
ESSENTIAL UTILITIES INC.	9.000	USD	370.782,30	315.673,59	0,06%
EVERSOURCE ENERGY	15.000	USD	1.088.918,47	831.916,95	0,16%
EXELON CORP.	38.340	USD	1.424.032,23	1.393.643,26	0,27%
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	5.200	USD	528.652,48	556.256,88	0,11%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC.	1.600	USD	618.871,74	742.103,33	0,15%
FERGUSON ENTERPRISES	8.090	USD	1.151.345,30	1.356.041,82	0,27%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	22.000	USD	1.129.903,02	1.716.021,25	0,34%
FISERV	24.000	USD	2.818.224,46	4.761.062,29	0,94%
FORTIVE CORP.	13.500	USD	859.006,74	977.788,51	0,19%
FORTUNE BRANDS HOME SECURITY INC.	4.800	USD	280.487,46	316.739,74	0,06%
FOX CORP. -A-	10.000	USD	287.580,25	469.145,34	0,09%
FOX CORP. -B-	5.500	USD	148.363,13	242.945,44	0,05%
GE HEALTH TECH INC	19.500	USD	1.403.007,10	1.472.245,29	0,29%
GENERAL MILLS INC.	22.900	USD	1.575.305,99	1.410.268,47	0,28%
GILEAD SCIENCES INC.	50.500	USD	3.247.235,26	4.504.765,81	0,89%
HALLIBURTON	33.250	USD	1.049.536,08	873.073,39	0,17%
HCA HOLDINGS INC	7.750	USD	1.518.872,73	2.246.414,78	0,44%
HENRY SCHEIN INC.	6.500	USD	455.684,89	434.379,53	0,09%
HF SINCLAIR	8.000	USD	355.105,91	270.787,06	0,05%
HOLOGIC INC.	10.500	USD	702.447,45	730.994,69	0,14%
HOME DEPOT	40.610	USD	11.282.875,18	15.255.320,04	3,01%
HORMEL FOODS CORP.	11.570	USD	330.632,41	350.507,87	0,07%
HUNTINGTON BANCSHARES INC.	61.000	USD	659.884,25	958.445,20	0,19%
IDEX CORP.	3.000	USD	566.181,22	606.344,76	0,12%
IDEXX LABORATORIES INC.	3.220	USD	1.231.232,71	1.285.636,70	0,25%
ILLINOIS TOOL WORKS INC.	12.000	USD	2.323.281,38	2.938.406,57	0,58%
INGERSOLL RAND INC.	16.500	USD	829.496,10	1.441.419,60	0,28%
INSULET CORP	3.030	USD	627.718,26	763.922,84	0,15%
INTEL CORP	171.920	USD	4.905.312,94	3.328.822,79	0,66%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	10.500	USD	948.592,26	857.339,45	0,17%
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	13.600	USD	380.009,15	706.858,52	0,14%
INTERPUBLIC GROUP	15.000	USD	427.451,11	405.890,87	0,08%
INTUIT INC	11.430	USD	4.990.409,47	6.937.474,65	1,37%
IQVIA HLDG INC.	8.000	USD	1.608.305,69	1.518.184,45	0,30%
IRON MOUNTAIN REIT INC.	11.300	USD	608.652,96	1.147.023,66	0,23%
J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES INC.	3.800	USD	586.872,35	626.275,23	0,12%
JOHNSON CONTROLS	27.840	USD	1.386.757,85	2.122.077,45	0,42%
KELLOGG CO	11.880	USD	680.615,06	928.946,02	0,18%
KEYCORP	38.100	USD	505.024,44	630.646,06	0,12%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC. W/I	7.530	USD	989.462,57	1.168.077,16	0,23%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HLDG	6.700	USD	316.026,79	343.184,93	0,07%
LABCORP HOLDINGS INC	3.500	USD	752.763,46	775.103,81	0,15%
LAMB WESTON HLDG INC. -REG-	4.940	USD	448.868,90	318.822,02	0,06%
LAM RESEARCH	52.500	USD	3.202.775,60	3.662.071,46	0,72%
LENNOX INTERNATIONAL	1.350	USD	353.854,81	794.355,38	0,16%
LKQ CORP.	9.000	USD	419.373,83	319.410,91	0,06%
LOWE'S COS INC	22.930	USD	4.093.131,48	5.465.112,51	1,08%
LULULEMON ATHLETICA INC.	4.500	USD	1.295.041,97	1.661.849,35	0,33%
LYONDELLBASELL INDUSTRIES N.V.	11.000	USD	1.008.781,48	788.961,85	0,16%
MARKETAXESS HLDGG INC.	1.600	USD	375.447,01	349.265,09	0,07%
MARSH & MC LENNAN	19.680	USD	3.144.385,83	4.036.918,20	0,80%
Mc CORMICK & CO INC.	9.600	USD	639.527,72	706.812,17	0,14%
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC.	860	USD	932.381,26	1.016.286,62	0,20%
MOLINA HEALTHCARE INC.	2.510	USD	736.234,20	705.490,58	0,14%
MOODY'S CORP.	6.600	USD	1.884.571,64	3.017.133,75	0,60%
NASDAQ INC.	17.700	USD	915.044,85	1.321.474,65	0,26%
NEWMONT CORP.	48.000	USD	2.079.552,61	1.725.311,44	0,34%
NISOURCE INC.	20.000	USD	597.262,99	709.995,17	0,14%
NORTHERN TRUST CORP.	9.000	USD	754.266,67	890.873,97	0,18%
NVIDIA CORP	1.005.170	USD	102.366.242,66	130.356.619,31	25,72%
NXP SEMICONDUCTORS N.V.	10.000	USD	1.737.863,29	2.007.242,88	0,40%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	8.100	USD	1.225.131,17	1.379.855,14	0,27%
ONEOK NEW	25.000	USD	1.546.428,47	2.423.949,78	0,48%
OWENS CORNING INC.	3.850	USD	347.108,38	633.251,57	0,12%
PAYCHEX INC.	13.320	USD	1.476.368,60	1.803.699,08	0,36%
PENTAIR PLC	6.300	USD	334.843,95	612.295,51	0,12%
PEPSICO INC	55.900	USD	8.874.324,90	8.208.743,60	1,62%
PHILLIPS 66	17.500	USD	1.697.668,08	1.925.422,50	0,38%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16.100	USD	2.212.129,10	2.998.440,37	0,59%
POOL CORP	1.530	USD	504.313,76	503.754,90	0,10%
PPG INDUSTRIES INC.	9.900	USD	1.152.918,08	1.142.013,52	0,23%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC.	9.250	USD	700.000,00	692.030,42	0,14%
PROGRESSIVE	23.780	USD	3.246.570,25	5.502.584,07	1,09%
PRUDENTIAL FINANCE INC.	14.500	USD	1.318.849,25	1.659.763,40	0,33%
QUANTA SERVICES	5.900	USD	814.983,09	1.800.767,75	0,36%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	4.300	USD	541.231,20	626.458,72	0,12%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	7.500	USD	849.206,72	1.125.036,21	0,22%
REGIONS FINANCIAL CORP.	37.000	USD	658.311,47	840.405,60	0,17%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC.	32.000	USD	638.267,21	411.009,17	0,08%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ROCKWELL AUTOMATION INC.	4.880	USD	1.063.928,42	1.346.842,30	0,27%
S&P GLOBAL INC.	13.000	USD	4.450.976,12	6.252.428,78	1,23%
SBA COMMUNICATIONS CORP. -REG-	4.550	USD	825.471,82	895.499,76	0,18%
SEMPRA	26.020	USD	1.807.363,17	2.204.224,43	0,43%
SOLVENTUM WHEN ISSUE	7.000	USD	383.156,54	446.566,88	0,09%
STATE STREET CORP.	12.000	USD	729.989,65	1.137.421,54	0,22%
STEEL DYNAMICS INC.	6.000	USD	740.909,52	660.956,06	0,13%
STERIS PLC	4.000	USD	783.007,48	794.051,18	0,16%
SYNCHRONY FINANCIAL	16.470	USD	495.331,92	1.033.848,38	0,20%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC. S	7.200	USD	888.083,96	1.279.938,19	0,25%
TARGA RESOURCES CORP.	8.430	USD	708.335,65	1.453.167,55	0,29%
TELEFLEX INC.	1.850	USD	356.774,74	317.974,89	0,06%
TESLA MOTORS INC	117.860	USD	24.891.712,28	45.964.830,90	9,07%
TEXAS INSTRUMENTS	38.000	USD	5.619.809,29	6.881.100,92	1,36%
THE HARTFORD FINANCE SERVICES GROUP INC.	12.310	USD	839.397,47	1.300.544,66	0,26%
TRACTOR SUPPLY	23.100	USD	946.049,02	1.183.665,86	0,23%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9.050	USD	1.398.057,45	3.228.022,69	0,64%
TRAVELERS COMPANIES INC.	9.650	USD	1.596.954,37	2.244.894,74	0,44%
TRUIST FINANCIAL CORP.	54.000	USD	2.163.473,04	2.262.211,49	0,45%
ULTA BEAUTY INC	1.900	USD	690.395,74	798.036,70	0,16%
UNITED RENTALS	2.780	USD	882.098,17	1.891.205,41	0,37%
US BANCORP (EX-FIRSTAR)	66.000	USD	2.055.062,21	3.048.556,25	0,60%
VALERO ENERGY CORP	13.500	USD	1.491.572,12	1.598.227,91	0,32%
VERALTO	10.800	USD	982.071,77	1.062.269,44	0,21%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	171.340	USD	5.779.367,03	6.616.983,68	1,31%
WALT DISNEY CO	73.990	USD	6.677.063,37	7.956.336,55	1,57%
WATERS CORP.	2.500	USD	725.439,89	895.654,27	0,18%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC.	2.800	USD	847.458,30	885.724,77	0,17%
WILLIAMS-SONOMA INC.	5.600	USD	758.539,39	1.001.456,30	0,20%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4.400	USD	1.070.320,09	1.331.005,31	0,26%
WORKDAY INC. -A-	8.840	USD	1.853.739,14	2.202.709,45	0,43%
WW GRAINGER INC.	1.810	USD	954.515,62	1.842.424,43	0,36%
XYLEM INC.	9.500	USD	819.263,50	1.064.403,67	0,21%
ZIMMER BIOMET HLDG INC.	7.400	USD	837.711,12	754.864,32	0,15%
ZOETIS INC. -A-	18.500	USD	3.043.035,53	2.910.869,15	0,57%
Totaal US DOLLAR			395.562.196,92	502.974.064,43	99,24%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			398.477.843,40	506.210.932,20	99,88%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			398.477.843,40	506.210.932,20	99,88%
Totaal van de effectenportefeuille			398.477.843,40	506.210.932,20	99,88%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ADIDAS A.G.	5.605	EUR	1.000.727,57	1.327.264,00	3,03%
AGEAS N.V.	5.491	EUR	250.938,70	257.527,90	0,59%
AKZO NOBEL N.V. - ORDSHR	5.886	EUR	380.077,29	341.152,56	0,78%
AMADEUS IT GROUP S.A.	15.588	EUR	1.026.216,77	1.063.101,60	2,43%
ASML HOLDING NV	13.838	EUR	7.715.057,14	9.391.850,60	21,43%
ASSICURAZIONI GENERALI	32.621	EUR	618.467,39	889.574,67	2,03%
AXA	60.961	EUR	1.545.271,56	2.092.181,52	4,77%
CELLNEX TELECOM S.A.	18.316	EUR	615.861,85	558.821,16	1,28%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	23.087	EUR	651.466,54	734.166,60	1,68%
CREDIT AGRICOLE S.A.	36.683	EUR	423.252,20	487.517,07	1,11%
DANONE	22.334	EUR	1.225.518,56	1.454.390,08	3,32%
DEUTSCHE BOERSE AG	6.517	EUR	1.080.907,67	1.449.380,80	3,31%
DSM-FIRMENICH AG	6.430	EUR	781.637,50	628.339,60	1,43%
ELIA GROUP	950	EUR	88.730,00	70.680,00	0,16%
ELISA -A-	4.896	EUR	238.995,96	204.652,80	0,47%
EURAZEO S.A.	1.480	EUR	114.330,00	106.486,00	0,24%
FINECOBANK SpA	21.152	EUR	272.218,29	355.142,08	0,81%
GEA GROUP	5.354	EUR	190.445,81	256.028,28	0,58%
HENKEL	3.588	EUR	241.712,87	266.947,20	0,61%
HENKEL	5.852	EUR	439.256,61	495.664,40	1,13%
HERMES INTERNATIONAL S.A.	1.096	EUR	1.899.692,03	2.544.912,00	5,81%
KBC GROUP S.A.	7.936	EUR	456.412,11	591.549,44	1,35%
KERRY GROUP PLC	5.292	EUR	463.150,13	493.479,00	1,13%
KESKO CORP.	10.040	EUR	198.497,33	182.527,20	0,42%
KONE -B-	11.751	EUR	549.829,29	552.297,00	1,26%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	32.160	EUR	917.846,40	1.012.718,40	2,31%
KONINKLIJKE KPN	134.462	EUR	463.087,13	472.633,93	1,08%
LEG IMMOBILIEN SE	2.562	EUR	149.689,17	209.571,60	0,48%
MEDIOBANCA	17.253	EUR	194.956,10	242.835,98	0,55%
MERCK KGAA	4.467	EUR	726.829,39	624.933,30	1,43%
METSO CORP	21.403	EUR	217.535,35	192.198,94	0,44%
MONCLER SpA	8.071	EUR	489.992,76	411.459,58	0,94%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	4.631	EUR	1.674.128,93	2.255.760,10	5,15%
NESTE CORP.	14.545	EUR	526.674,11	176.358,13	0,40%
POSTE ITALIANE SpA	15.743	EUR	165.498,30	214.419,66	0,49%
PROSUS N.V.	47.378	EUR	1.407.070,11	1.816.946,30	4,15%
PUBLICIS GROUPE S.A.	7.917	EUR	813.468,57	815.451,00	1,86%
PUMA AG	3.830	EUR	229.979,62	169.898,80	0,39%
RED ELECTRICA CORPORACION S.A.	13.926	EUR	235.325,03	229.779,00	0,52%
REXEL S.A.	7.500	EUR	208.575,00	184.500,00	0,42%
SAMPO OYJ	17.129	EUR	678.815,22	674.540,02	1,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	18.934	EUR	2.687.777,84	4.561.200,60	10,41%
STORA ENSO OYJ (R)	20.043	EUR	275.522,29	194.777,87	0,44%
UPM-KYMMENE CORP.	18.411	EUR	571.430,36	488.996,16	1,12%
VERBUND	2.338	EUR	208.005,80	163.660,00	0,37%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WARTSILA	17.374	EUR	181.079,59	297.269,14	0,68%
WOLTERS KLUWER N.V.	8.261	EUR	890.750,83	1.325.064,40	3,02%
ZALANDO SE	7.752	EUR	199.685,26	251.087,28	0,57%
Totaal EURO			36.582.394,33	43.781.693,75	99,91%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			36.582.394,33	43.781.693,75	99,91%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere geregementeerde markt			36.582.394,33	43.781.693,75	99,91%
Andere effecten					
EQUADIS S.A. (1)	32.000	CHF	0,00	0,00	0,00%
Totaal ZWITSERSE FRANK			0,00	0,00	0,00%
Totaal Andere effecten			0,00	0,00	0,00%
Totaal van de effectenportefeuille			36.582.394,33	43.781.693,75	99,91%

(1) write-off impossible

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
AUSTRALIA 1,00 20-211131	4.300.000	AUD	2.181.020,51	2.089.798,20	2,21%
AUSTRALIA 1,75 20-51	900.000	AUD	349.316,49	290.349,49	0,31%
AUSTRALIA -INFLATION LINKED- 0,75 17-211127	2.500.000	AUD	1.819.712,57	1.831.923,22	1,94%
AUSTRALIAN 3,5 23-34	200.000	AUD	114.957,19	111.324,70	0,12%
Totaal AUSTRALISCHE DOLLAR			4.465.006,76	4.323.395,61	4,57%
CANADA 2,25 18-010629	3.300.000	CAD	2.314.231,77	2.160.638,58	2,28%
CANADA 2,25 22-011229	450.000	CAD	321.238,63	292.692,63	0,31%
CANADA 3,00 23-34	2.000.000	CAD	1.317.102,32	1.320.530,46	1,39%
Totaal CANADESE DOLLAR			3.952.572,72	3.773.861,67	3,99%
SWITZERLAND 3,25 07-270627	3.000.000	CHF	3.397.363,81	3.453.012,95	3,65%
Totaal ZWITSERSE FRANK			3.397.363,81	3.453.012,95	3,65%
DENMARK 0,00 21-151131	7.000.000	DKK	758.635,45	823.878,11	0,87%
Totaal DEENSE KROON			758.635,45	823.878,11	0,87%
AUSTRIA 0,00 22-201028	2.500.000	EUR	2.154.363,63	2.290.587,50	2,42%
AUSTRIA 1,85 22-230549	600.000	EUR	517.948,80	483.252,00	0,51%
AUSTRIA 2,90 23-33	1.100.000	EUR	1.091.604,17	1.115.559,50	1,18%
BONOS Y OBLIG DEL ES 1,90 22-311052	1.300.000	EUR	835.477,88	910.845,00	0,96%
BUNDESREP 1,00 22-38	4.000.000	EUR	3.304.888,00	3.306.420,00	3,49%
CROATIA 4,00 23-35	1.500.000	EUR	1.493.400,00	1.622.782,50	1,71%
EU 3,375 24-39	800.000	EUR	821.984,00	815.832,00	0,86%
EUROPEAN 2,875 24-29	500.000	EUR	506.775,00	508.367,50	0,54%
FRANCE OAT 0,75 22-250228	500.000	EUR	455.279,54	474.572,50	0,50%
FRANCE OAT 3,25 12-250545	700.000	EUR	699.654,66	670.267,50	0,71%
GERMANY 0,00 21-150852	600.000	EUR	307.326,00	299.781,00	0,32%
GERMANY 4,75 03-040734	900.000	EUR	1.106.712,00	1.083.384,00	1,14%
ITALY 4,30 24-54	1.050.000	EUR	1.067.199,00	1.074.895,50	1,14%
ITALY BPT 4,45 22-43	400.000	EUR	411.916,59	425.654,00	0,45%
LUXEMBG 3,00 23-33	500.000	EUR	495.460,00	510.562,50	0,54%
MEXICAN 2,25 21-120836	350.000	EUR	244.333,25	273.946,75	0,29%
SLOVAKIA 3,75 24-34	3.000.000	EUR	3.018.257,97	3.089.190,00	3,26%
SPAIN 1,45 21-71	1.300.000	EUR	630.344,00	662.109,50	0,70%
SPAIN 3,15 23-33	800.000	EUR	791.046,31	814.496,00	0,86%
Totaal EURO			19.953.970,80	20.432.505,25	21,58%
UK TREAS 4,75 23-43	570.000	GBP	682.300,04	664.675,98	0,70%
UK TREASURY 4,50 09-070934	750.000	GBP	931.482,58	903.533,20	0,95%
UK TREASURY GILT 1,50 17-220747	2.600.000	GBP	2.021.489,03	1.654.371,07	1,75%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
UNITED KINGDOM GILT 0,875 21-310733	2.750.000	GBP	2.478.042,07	2.477.444,67	2,62%
Totaal BRITSE POND			6.113.313,72	5.700.024,92	6,02%
JAPAN 0,005 23-25	165.000.000	JPY	1.035.373,40	1.013.020,22	1,07%
JAPAN 0,40 19-200339	285.500.000	JPY	1.896.865,29	1.511.136,44	1,60%
JAPAN GOVT 0,70 21-201251	320.000.000	JPY	1.851.066,19	1.379.434,09	1,46%
Totaal JAPANSE YEN			4.783.304,88	3.903.590,75	4,12%
NORWAY 1,75 19-060929	10.000.000	NOK	889.764,01	776.255,26	0,82%
NORWAY GOVT 1,25 21-170931	5.000.000	NOK	415.720,68	361.442,97	0,38%
Totaal NOORSE KROON			1.305.484,69	1.137.698,23	1,20%
NEW ZEAL 4,25 22-34	1.500.000	NZD	878.384,96	801.619,06	0,85%
NEW ZEALAND 2,75 16-150437	750.000	NZD	342.863,45	333.042,53	0,35%
NZ LOCAL 1,50 19-29	2.000.000	NZD	911.926,80	970.859,71	1,03%
Totaal NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR			2.133.175,21	2.105.521,30	2,22%
SWEDEN 1,00 14-121126	10.000.000	SEK	902.867,04	857.252,11	0,91%
SWEDEN I 0,125 19-30	10.000.000	SEK	1.040.527,54	1.048.883,45	1,11%
Totaal ZWEEDSE KROON			1.943.394,58	1.906.135,56	2,01%
US TREA 4,00 23-28	4.000.000	USD	3.708.210,54	3.829.671,65	4,05%
US TREAS 3,875 22-27	11.500.000	USD	10.711.099,79	10.982.975,55	11,60%
US TREAS 3,875 22-29	600.000	USD	546.462,20	566.664,66	0,60%
US TREAS 4,00 24-31	10.400.000	USD	9.570.319,25	9.804.140,56	10,36%
US TREAS 4,375 24-34	600.000	USD	569.881,55	571.055,66	0,60%
US TREASURY 2,00 20-150250	4.400.000	USD	3.266.519,72	2.472.145,12	2,61%
US TREASURY 2,25 17-150227	5.500.000	USD	5.093.084,18	5.099.400,93	5,39%
US TREASURY 2,375 22-150242	7.000.000	USD	5.457.165,79	4.817.570,01	5,09%
US TREASURY 2,875 22-150532	6.500.000	USD	5.627.730,04	5.642.088,63	5,96%
US TREASURY 2,875 22-150552	2.000.000	USD	1.567.706,09	1.353.361,89	1,43%
Totaal US DOLLAR			46.118.179,15	45.139.074,66	47,68%
Totaal Obligaties			94.924.401,77	92.698.699,01	97,92%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			94.924.401,77	92.698.699,01	97,92%
Totaal van de effectenportefeuille			94.924.401,77	92.698.699,01	97,92%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	3.243	CHF	311.712,78	258.762,68	1,06%
Totaal ZWITSERSE FRANK			311.712,78	258.762,68	1,06%
ALLIANZ A.G. -REG-	2.753	EUR	688.138,32	814.612,70	3,35%
AMUNDI S.A.	9.197	EUR	590.918,94	590.447,40	2,42%
APERAM -REG-	16.977	EUR	478.987,63	428.159,94	1,76%
ARKEMA	4.225	EUR	322.105,34	310.748,75	1,28%
ASR NEDERLAND N.V.	5.809	EUR	261.332,14	265.936,02	1,09%
BANCO SANTANDER S.A. -REG-	155.448	EUR	685.210,40	693.997,60	2,85%
BNP PARIBAS S.A.	16.364	EUR	1.005.127,57	969.076,08	3,98%
CARREFOUR S.A.	29.241	EUR	414.646,63	401.478,93	1,65%
CIE GEN DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	10.030	EUR	321.456,18	318.954,00	1,31%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	5.294	EUR	363.999,06	453.695,80	1,86%
CTP B.V.	18.514	EUR	273.029,25	275.488,32	1,13%
DAIMLER TRUCK HLDG A.G. NAMEN-AKT	18.614	EUR	667.796,05	685.925,90	2,82%
E.ON SE -A-	62.384	EUR	764.811,05	701.508,08	2,88%
EDP ENERGIAS -REG-	179.138	EUR	686.683,30	553.715,56	2,27%
ENI SpA	53.403	EUR	762.549,99	699.045,27	2,87%
FRESENIUS SE & CO KGAA	12.772	EUR	348.006,37	428.372,88	1,76%
HEIDELBERGCEMENT A.G.	723	EUR	86.862,85	86.253,90	0,35%
KBC GROUP S.A.	8.455	EUR	529.428,02	630.235,70	2,59%
KERRY GROUP PLC	7.932	EUR	738.340,93	739.659,00	3,04%
KONINKLIJKE KPN	113.936	EUR	362.478,27	400.485,04	1,64%
MEDIOBANCA	27.692	EUR	389.279,64	389.764,90	1,60%
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT A.G.	991	EUR	398.863,83	482.716,10	1,98%
NN GROUP N.V.	18.581	EUR	720.033,45	781.702,67	3,21%
OMV	12.684	EUR	474.814,82	473.620,56	1,94%
ORANGE S.A.	43.650	EUR	477.253,92	420.262,20	1,73%
SANOFI S.A.	14.459	EUR	1.345.474,18	1.355.386,66	5,57%
SIEMENS -NOM-	1.743	EUR	281.957,01	328.660,08	1,35%
STELLANTIS N.V.	54.842	EUR	963.205,73	690.460,78	2,84%
SYENSQO	3.010	EUR	247.910,27	212.385,60	0,87%
TOTAL SA	10.391	EUR	629.101,45	554.567,67	2,28%
UNICREDIT SpA	18.081	EUR	502.701,79	696.570,53	2,86%
UPM-KYMMENE CORP.	25.444	EUR	769.698,55	675.792,64	2,78%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.856	EUR	159.901,99	158.756,16	0,65%
VINCI S.A.	7.839	EUR	869.416,00	781.861,86	3,21%
Totaal EURO			18.581.520,92	18.450.305,28	75,77%
ANGLO AMERICAN PLC	6.768	GBP	152.234,85	193.511,76	0,79%
BRITISH LAND CO PLC	119.892	GBP	550.284,53	522.606,16	2,15%
BURBERRY GROUP PLC	13.911	GBP	160.136,19	164.886,07	0,68%
GSK PLC	56.805	GBP	1.029.580,36	925.108,04	3,80%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	243.438	GBP	702.626,79	676.609,24	2,78%
NATWEST GROUP PLC	204.828	GBP	556.401,46	996.145,85	4,09%
SSE PLC	27.284	GBP	539.330,67	529.312,24	2,17%
Totaal BRITSE POND			3.690.594,85	4.008.179,36	16,46%
CFD.ORKLA ASA	71.621	NOK	514.908,38	598.947,78	2,46%
MOWI ASA	36.408	NOK	589.822,66	602.904,47	2,48%
NORSK HYDRO	61.839	NOK	336.423,90	328.847,50	1,35%
Totaal NOORSE KROON			1.441.154,94	1.530.699,75	6,29%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			24.024.983,49	24.247.947,07	99,58%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			24.024.983,49	24.247.947,07	99,58%
Totaal van de effectenportefeuille			24.024.983,49	24.247.947,07	99,58%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Obligaties					
ACCIONA ENERGIA FINANCE 0,375 21-071027	500.000	EUR	452.197,00	469.597,50	2,38%
ACEA SpA 1,75 19-230528	500.000	EUR	474.139,00	485.507,50	2,47%
ALLIANDER 3,25 23-28	500.000	EUR	501.568,00	509.087,50	2,59%
ALSTOM 0,125 21-27	500.000	EUR	453.321,80	467.875,00	2,38%
AMPRION 3,875 23-28	300.000	EUR	304.908,00	308.658,00	1,57%
CIE SAINT-GOBAIN 1,875 18-210928	500.000	EUR	477.157,00	483.665,00	2,46%
CITYCON TREASURY 1,625 21-120328	350.000	EUR	300.257,00	320.815,25	1,63%
COFINIMMO 1,00 22-28	500.000	EUR	458.050,00	467.367,50	2,37%
DANONE 1,208 16-28	500.000	EUR	464.737,83	474.715,00	2,41%
DERICHEBOURG 2,25 21-150728	200.000	EUR	187.809,00	192.069,00	0,98%
DEUTSCHE B 3,5 23-27	400.000	EUR	408.782,00	411.208,00	2,09%
E.ON SE 0,375 20-27	200.000	EUR	182.704,75	189.163,00	0,96%
EDPPL 3,875 23-28	400.000	EUR	407.406,00	412.836,00	2,10%
ELIA SYSTEM OP S.A.1,50 18-050928	400.000	EUR	376.554,00	382.316,00	1,94%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0,375 19-170627	500.000	EUR	462.231,20	473.105,00	2,40%
ERG SpA 0,50 20-110927	500.000	EUR	456.174,00	469.245,00	2,38%
FERROVIE 0,375 21-28	300.000	EUR	270.102,00	278.406,00	1,41%
FLUVIUS 0,25 21-28	300.000	EUR	264.546,00	275.368,50	1,40%
GRAND CI 0,125 21-28	600.000	EUR	523.971,00	546.072,00	2,77%
HEIMS BOS 1,00 21-28	600.000	EUR	506.917,40	548.895,00	2,79%
HEMSO 0,00 21-28	850.000	EUR	758.175,79	773.942,00	3,93%
HOWOGE WOHNUNGS 0,625 21-011128	700.000	EUR	622.972,00	637.773,50	3,24%
IBERDROLA FINANZAS 1,25 17-130927	400.000	EUR	379.666,00	387.762,00	1,97%
INFINEON 3,375 24-27	400.000	EUR	401.016,00	404.554,00	2,05%
LA POSTE 1,45 18-301128	400.000	EUR	369.429,90	377.924,00	1,92%
LIETUVOS 1,875 18-28	400.000	EUR	371.820,00	379.520,00	1,93%
NAT GRID 0,25 21-28	400.000	EUR	350.164,00	363.076,00	1,84%
NEXANS 5,50 23-28	100.000	EUR	104.329,00	106.023,50	0,54%
NOVO NOR 1,125 22-27	300.000	EUR	282.615,75	289.459,50	1,47%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	500.000	EUR	482.825,00	487.555,00	2,48%
PAPREC HLDG 3,50 21-010728	200.000	EUR	195.448,00	197.951,00	1,01%
PRAEMIA 5,50 23-28	500.000	EUR	525.574,00	534.155,00	2,71%
PRYSMIAN 3,625 24-28	500.000	EUR	499.085,00	504.635,00	2,56%
RED ELECTRICA FINANCE 0,375 20-240728	600.000	EUR	545.699,00	556.383,00	2,83%
RTE RESEAU 0,0 19-27	400.000	EUR	359.690,00	371.162,00	1,88%
SCHNEIDER 3,25 22-27	400.000	EUR	400.237,00	407.072,00	2,07%
SECHE ENVIRONNEMENT 2,25 21-151128	200.000	EUR	187.165,00	188.016,00	0,95%
SIEMENS FINANCE 2,875 13-100328	400.000	EUR	404.569,66	406.028,00	2,06%
SNCF 3,125 22-27	400.000	EUR	399.802,00	405.120,00	2,06%
STEDIN 1,375 18-28	400.000	EUR	370.460,00	379.672,00	1,93%
SUEZ S.A. 1,875 22-240527	300.000	EUR	287.196,30	292.174,50	1,48%
TENNET HLDG 1,375 18-050628	700.000	EUR	662.322,00	665.367,50	3,38%
TERNA SpA 1,00 16-111028	300.000	EUR	270.895,00	282.067,50	1,43%
VEOLIA 1,25 20-28	400.000	EUR	374.489,00	381.384,00	1,94%
VESTEDA FINANCE 1,50 19-240527	500.000	EUR	474.363,00	483.387,50	2,45%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VONOVIA 1,875 22-28	500.000	EUR	469.456,00	482.512,50	2,45%
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	500.000	EUR	468.002,00	476.357,50	2,42%
Totaal EURO			18.950.999,38	19.387.006,25	98,45%
Totaal Obligaties			18.950.999,38	19.387.006,25	98,45%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			18.950.999,38	19.387.006,25	98,45%
Totaal van de effectenportefeuille			18.950.999,38	19.387.006,25	98,45%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ASM INTERNATIONAL	3.265	EUR	1.965.216,12	1.824.482,00	2,52%
ASML HOLDING NV	2.231	EUR	1.628.981,08	1.514.179,70	2,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12.608	EUR	2.966.638,37	3.037.267,20	4,19%
Totaal EURO			6.560.835,57	6.375.928,90	8,80%
ALPHABET INC	23.275	USD	3.692.031,48	4.254.908,26	5,87%
AMAZON.COM INC.	19.996	USD	3.531.696,64	4.236.525,77	5,85%
APPLE INC	4.460	USD	891.953,41	1.078.583,49	1,49%
ASTERA LABS INC	11.923	USD	593.694,06	1.525.061,66	2,11%
BROADCOM INC	9.275	USD	1.431.917,75	2.076.596,81	2,87%
CYBER-ARK SOFTWARE LTD	4.475	USD	1.085.416,26	1.439.735,63	1,99%
DATADOG INC	10.560	USD	1.237.936,58	1.457.188,22	2,01%
EATON CORP. PUBLIC LIMIT -ADR-	4.348	USD	1.368.141,35	1.393.501,46	1,92%
LAM RESEARCH	18.861	USD	1.325.779,38	1.315.625,33	1,82%
MARVELL TECHNOLOGY INC.	29.213	USD	2.050.962,54	3.115.959,30	4,30%
META PLATFORMS	10.021	USD	4.889.626,44	5.666.244,05	7,82%
MICROSOFT CORP.	8.611	USD	3.372.323,72	3.505.105,26	4,84%
NETFLIX	1.673	USD	1.122.677,46	1.440.056,36	1,99%
NVIDIA CORP	32.056	USD	3.624.150,46	4.157.218,97	5,74%
ONTO INNO	19.484	USD	3.159.925,67	3.136.067,87	4,33%
ORACLE CORP.	19.112	USD	3.122.508,33	3.075.638,51	4,25%
PALO ALTO NETWORKS INC.	7.048	USD	1.083.406,31	1.238.487,76	1,71%
SALESFORCE	4.533	USD	1.157.211,76	1.463.561,46	2,02%
SENTINELONE INC -A-	52.818	USD	1.297.584,70	1.132.360,79	1,56%
SERVICENOW INC	1.439	USD	1.070.209,67	1.473.213,60	2,03%
SYNOPSIS	2.519	USD	1.286.129,13	1.180.706,75	1,63%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING -ADR-5 SHARE	29.732	USD	4.808.049,94	5.670.470,96	7,83%
TESLA MOTORS INC	1.713	USD	394.082,41	668.061,73	0,92%
UBER TECHNOLOGIES INC	24.732	USD	1.550.821,38	1.440.689,75	1,99%
VERTIV HOLDINGS CO	11.862	USD	1.172.211,30	1.301.440,68	1,80%
VISA INC. -A-	10.623	USD	2.989.264,78	3.242.195,00	4,48%
WORKDAY INC. -A-	5.973	USD	1.368.394,13	1.488.323,93	2,05%
Totaal US DOLLAR			54.678.107,04	63.173.529,36	87,21%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			61.238.942,61	69.549.458,26	96,02%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			61.238.942,61	69.549.458,26	96,02%
Totaal van de effectenportefeuille			61.238.942,61	69.549.458,26	96,02%

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
ACCENTURE PLC -A-	39.858	USD	12.170.086,33	13.540.942,37	1,67%
ALPHABET INC	299.634	USD	46.985.267,09	54.776.162,43	6,75%
AMERICAN TOWER CORP.	47.067	USD	9.503.993,46	8.336.608,86	1,03%
APPLE INC	130.388	USD	25.393.573,18	31.532.364,04	3,89%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC.	75.912	USD	18.693.151,07	21.459.893,54	2,65%
BLACKSTONE INC.	104.924	USD	15.664.140,85	17.470.783,27	2,15%
BOOKING HOLDINGS	4.721	USD	17.396.885,53	22.651.772,88	2,79%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	256.945	USD	18.937.434,25	22.163.522,36	2,73%
BROADCOM INC	109.525	USD	18.189.430,69	24.521.753,74	3,02%
COLGATE-PALMOLIVE CO	192.224	USD	17.052.650,42	16.875.986,33	2,08%
DANAHER CORP.	52.654	USD	12.508.783,86	11.672.357,03	1,44%
ELI LILLY & CO	29.670	USD	22.999.654,35	22.119.980,69	2,73%
IDEXX LABORATORIES INC.	15.509	USD	6.953.736,09	6.192.217,25	0,76%
INTUITIVE SURGICAL INC	22.306	USD	9.157.234,10	11.243.688,81	1,39%
KLA CORP.	25.911	USD	18.343.541,31	15.767.300,16	1,94%
LINDE PLC NPV -NEW-	45.115	USD	18.586.383,05	18.240.750,41	2,25%
MARSH & MC LENNAN	101.779	USD	20.373.716,44	20.877.718,39	2,57%
MASTERCARD INC - A	59.384	USD	25.731.661,47	30.197.810,60	3,72%
MICROSOFT CORP.	183.932	USD	72.041.237,96	74.869.471,75	9,23%
MOODY'S CORP.	23.879	USD	9.627.155,74	10.916.081,34	1,35%
NETFLIX	25.845	USD	16.114.589,55	22.246.417,58	2,74%
NVIDIA CORP	507.950	USD	54.545.569,87	65.874.075,81	8,12%
ORACLE CORP.	134.978	USD	22.243.662,73	21.721.616,53	2,68%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	154.400	USD	23.828.263,60	24.997.740,22	3,08%
S&P GLOBAL INC.	33.542	USD	14.608.481,66	16.132.228,16	1,99%
SALESFORCE	50.107	USD	12.460.669,63	16.177.955,88	1,99%
SERVICENOW INC	17.061	USD	12.661.425,04	17.466.641,55	2,15%
STRYKER CORP.	67.357	USD	21.589.599,56	23.420.461,47	2,89%
SYNOPSIS	25.451	USD	12.280.518,04	11.929.403,53	1,47%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	38.412	USD	20.436.624,68	19.297.995,91	2,38%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	35.602	USD	11.416.061,53	12.698.791,60	1,57%
UBER TECHNOLOGIES INC	234.794	USD	14.828.492,36	13.677.232,33	1,69%
UNITEDHEALTH	40.772	USD	20.266.217,36	19.917.840,58	2,46%
VISA INC. -A-	98.994	USD	25.538.117,79	30.213.485,04	3,73%
ZOETIS INC. -A-	150.467	USD	24.687.533,95	23.675.121,50	2,92%
Totaal US DOLLAR			723.815.544,59	794.874.173,94	98,01%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			723.815.544,59	794.874.173,94	98,01%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			723.815.544,59	794.874.173,94	98,01%
Totaal van de effectenportefeuille			723.815.544,59	794.874.173,94	98,01%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
BB BIOTECH A.G.	950	CHF	39.720,81	35.835,69	1,42%
HBM HEALTHCARE INVESTMENT -A-	130	CHF	27.758,85	24.380,63	0,97%
Totaal ZWITSERSE FRANK			67.479,66	60.216,32	2,39%
NOVO NORDISK A/S-B	840	DKK	103.844,97	70.311,17	2,79%
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	100	DKK	38.613,40	34.221,73	1,36%
Totaal DEENSE KROON			142.458,37	104.532,90	4,15%
CFD.EKOPAK N.V.	700	EUR	13.206,00	9.870,00	0,39%
COLRUYT N.V.	1.380	EUR	64.970,40	50.011,20	1,99%
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.365	EUR	110.515,24	116.980,50	4,65%
E.ON SE -A-	6.390	EUR	78.469,20	71.855,55	2,85%
EDP ENERGIAS -REG-	13.500	EUR	55.188,00	41.728,50	1,66%
GRENERGY RENOVABLES	1.290	EUR	39.732,00	42.118,50	1,67%
IBERDROLA S.A.	8.925	EUR	107.950,17	118.702,50	4,72%
INFINEON TECHNOLOGIES	1.000	EUR	36.825,00	31.400,00	1,25%
KWS SAAT A.G.	830	EUR	52.290,00	48.804,00	1,94%
PRYSMIAN SPA	650	EUR	40.784,54	40.079,00	1,59%
QIAGEN	1.320	EUR	51.968,40	56.819,40	2,26%
RECTICEL	1.400	EUR	19.264,00	14.672,00	0,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	255	EUR	57.999,75	61.429,50	2,44%
TECHNOGYM	4.250	EUR	39.546,25	44.412,50	1,76%
UMICORE S.A.	1.460	EUR	26.469,80	14.534,30	0,58%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.560	EUR	78.592,00	69.401,60	2,76%
VERBUND	530	EUR	40.174,00	37.100,00	1,47%
Totaal EURO			913.944,75	869.919,05	34,56%
ASTRAZENECA PLC	730	GBP	104.567,57	92.424,29	3,67%
Totaal BRITSE POND			104.567,57	92.424,29	3,67%
CENTRAL JAPAN RAILWAY	2.210	JPY	45.250,20	40.264,73	1,60%
SHIMANO INC.	300	JPY	46.126,36	39.431,19	1,57%
YAKULT HONSHA CO LTD	1.500	JPY	25.234,96	27.531,78	1,09%
Totaal JAPANSE YEN			116.611,52	107.227,70	4,26%
BAKKAFROST P-F	1.280	NOK	64.723,52	69.003,87	2,74%
TOMRA SYSTEMS ASA	5.400	NOK	65.210,76	67.313,46	2,67%
Totaal NOORSE KROON			129.934,28	136.317,33	5,42%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC.	210	USD	32.508,88	23.443,75	0,93%

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

DPAM L

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AMERICAN WATER WORKS CO INC.	225	USD	27.140,72	27.049,98	1,07%
CORE MAIN -A-	1.100	USD	53.642,63	54.081,12	2,15%
DARLING INGREDIENTS INC.	2.100	USD	77.011,43	68.323,52	2,71%
DEXCOM INC	350	USD	38.344,71	26.286,34	1,04%
DUOLINGO	360	USD	63.348,05	112.721,20	4,48%
EATON CORP. PUBLIC LIMIT -ADR-	190	USD	58.335,48	60.893,58	2,42%
ECOLAB INC.	340	USD	72.823,54	76.937,52	3,06%
ELI LILLY & CO	140	USD	105.938,20	104.374,70	4,15%
FIRST SOLAR INC.	440	USD	92.124,77	74.887,11	2,98%
INTUITIVE SURGICAL INC	100	USD	37.092,52	50.406,57	2,00%
OWENS CORNING INC.	315	USD	52.612,36	51.811,49	2,06%
PALO ALTO NETWORKS INC.	600	USD	84.065,47	105.433,12	4,19%
SENTINELONE INC -A-	2.300	USD	51.319,06	49.309,51	1,96%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNO CORP.	330	USD	51.513,61	60.419,80	2,40%
WEYERHAEUSER CO	3.800	USD	105.261,51	103.302,75	4,10%
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CO	2.200	USD	67.618,91	79.246,74	3,15%
Totaal US DOLLAR			1.070.701,85	1.128.928,80	44,85%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.545.698,00	2.499.566,39	99,31%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			2.545.698,00	2.499.566,39	99,31%
Totaal van de effectenportefeuille			2.545.698,00	2.499.566,39	99,31%

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	17,56 %
NEDERLAND	14,04 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,07 %
SPANJE	9,21 %
ITALIË	9,19 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,51 %
LUXEMBURG	5,23 %
BELGIË	5,05 %
VERENIGD KONINKRIJK	5,01 %
IERLAND	3,73 %
ZWEDEN	2,02 %
FINLAND	1,73 %
NOORWEGEN	1,03 %
DENEMARKEN	0,85 %
OOSTENRIJK	0,78 %
PORTUGAL	0,56 %
JAPAN	0,42 %
CAYMANEILANDEN	0,34 %
GUERNSEY	0,29 %
GRIEKENLAND	0,22 %
MEXICO	0,21 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,19 %
AUSTRALIË	0,14 %
LIECHTENSTEIN	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,48 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	19,95 %
ITALIË	10,31 %
FRANKRIJK	9,73 %
VERENIGD KONINKRIJK	7,90 %
SPANJE	6,46 %
NEDERLAND	5,93 %
MEXICO	4,16 %
ROEMENIË	3,91 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,67 %
LUXEMBURG	2,47 %
POLEN (REPUBLIEK)	2,17 %
BELGIË	2,16 %
CHILI	1,83 %
AUSTRALIË	1,71 %
INDONESIË	1,65 %
NIEUW-ZEELAND	1,63 %
FINLAND	1,58 %
TURKIJE	1,57 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	1,49 %
ZWEDEN	1,26 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	1,08 %
DENEMARKEN	0,83 %
IERLAND	0,65 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,42 %
SINGAPORE	0,41 %
JERSEY	0,37 %
SLOVENIË (REPUBLIEK)	0,30 %
ZWITSERLAND	0,30 %
LETLAND	0,30 %
NIGERIA (FEDERALE REPUBLIEK)	0,26 %
PORTUGAL	0,25 %
OOSTENRIJK	0,24 %
HONGKONG	0,21 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	0,20 %
CAYMANEILANDEN	0,20 %
CANADA	0,11 %
PERU	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,77 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	16,81 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,84 %
LUXEMBURG	8,80 %
VERENIGD KONINKRIJK	8,30 %
NEDERLAND	8,13 %
ITALIË	8,01 %
SPANJE	5,80 %
BELGIË	4,76 %
ZWEDEN	3,47 %
INDONESIË	2,82 %
CAYMANEILANDEN	2,51 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	2,40 %
PANAMA	1,41 %
MACEDONIË (EX-JOEGOSLAVISCHE REPUBLIEK)	1,35 %
PORTUGAL	1,32 %
JAPAN	1,27 %
BRAZILIË	1,14 %
MEXICO	0,93 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,68 %
CANADA	0,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,05 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	10,62 %
NIEUW-ZEELAND	9,78 %
CANADA	8,34 %
OOSTENRIJK	8,21 %
SPANJE	7,85 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,94 %
FINLAND	6,61 %
DENEMARKEN	6,53 %
AUSTRALIË	6,29 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,84 %
ZWEDEN	3,91 %
FRANKRIJK	3,91 %
ZWITSERLAND	3,84 %
IERLAND	3,15 %
NEDERLAND	3,11 %
BELGIË	2,32 %
NOORWEGEN	1,30 %
ESTLAND (REPUBLIEK)	0,73 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,28 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	27,05 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	11,49 %
ITALIË	10,23 %
LUXEMBURG	9,91 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	8,80 %
NEDERLAND	8,79 %
ZWEDEN	8,21 %
SPANJE	5,16 %
JAPAN	4,05 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,19 %
BELGIË	1,79 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,67 %

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	26,22 %
LUXEMBURG	9,32 %
FRANKRIJK	7,48 %
ITALIË	7,26 %
SPANJE	5,91 %
CANADA	5,14 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,39 %
NEDERLAND	4,35 %
BELGIË	3,27 %
JERSEY	3,13 %
AUSTRALIË	2,94 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,73 %
IERLAND	2,47 %
MEXICO	2,34 %
ZWEDEN	2,18 %
INDONESIË	1,98 %
PORTUGAL	1,60 %
ZWITSERLAND	1,45 %
JAPAN	1,36 %
ROEMENIË	1,26 %
TAIWAN	0,74 %
NIEUW-ZEELAND	0,57 %
NOORWEGEN	0,49 %
BRAZILIË	0,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,95 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BRAZILIË	9,74 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	7,05 %
POLEN (REPUBLIEK)	6,84 %
MEXICO	5,83 %
INDONESIË	5,41 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	4,86 %
ROEMENIË	4,80 %
MALEISIË	4,26 %
CHILI	4,05 %
URUGUAY	3,41 %
PERU	3,02 %
INDIA	3,01 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	2,37 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,24 %
TURKIJE	2,21 %
FILIPIJNEN	2,16 %
COLOMBIA	1,94 %
IVOORKUST	1,93 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,73 %
SENEGAL	1,42 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,26 %
SINGAPORE	1,25 %
GHANA	1,20 %
DOMINICAANSE REPUBLIEK	1,12 %
NAMIBIË	1,03 %
OEKRAÏNE (REPUBLIEK)	0,96 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	0,88 %
SURINAME	0,82 %
COSTA RICA	0,81 %
BENIN (REPUBLIEK)	0,78 %
KENIA	0,70 %
MONTENEGRO (REPUBLIEK)	0,70 %
UGANDA	0,60 %
ZAMBIA	0,59 %
TUNESIË	0,53 %
ARMENIË (REPUBLIEK)	0,50 %
NIGERIA (FEDERALE REPUBLIEK)	0,41 %
PAKISTAN	0,27 %
LUXEMBURG	0,27 %
CAYMANEILANDEN	0,22 %
THAILAND	0,20 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,52 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	26,43 %
NEDERLAND	15,03 %
VERENIGD KONINKRIJK	10,31 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	10,08 %
LUXEMBURG	8,57 %
ITALIË	7,88 %
ZWEDEN	4,38 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	3,00 %
BELGIË	2,72 %
SPANJE	1,87 %
JAPAN	1,75 %
PORTUGAL	1,58 %
PANAMA	1,31 %
OOSTENRIJK	0,18 %
IERLAND	0,04 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,13 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA

LUXEMBURG	62,10 %
BELGIË	31,24 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,34 %

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	18,21 %
NEDERLAND	13,41 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	12,79 %
FRANKRIJK	11,93 %
SPANJE	7,69 %
BELGIË	6,96 %
ITALIË	6,88 %
IERLAND	4,01 %
ZWITSERLAND	2,75 %
LUXEMBURG	2,71 %
PORTUGAL	2,48 %
ZWEDEN	1,42 %
FINLAND	1,06 %
OOSTENRIJK	0,91 %
DENEMARKEN	0,89 %
CANADA	0,81 %
JAPAN	0,75 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,74 %
AUSTRALIË	0,47 %
NOORWEGEN	0,46 %
CAYMANEILANDEN	0,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,46 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
NEDERLAND	16,84 %
FRANKRIJK	9,34 %
LUXEMBURG	9,21 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	8,86 %
BELGIË	8,28 %
SPANJE	8,00 %
ITALIË	5,77 %
FINLAND	4,27 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	4,11 %
ZWEDEN	2,66 %
DENEMARKEN	1,95 %
OOSTENRIJK	1,88 %
NOORWEGEN	1,87 %
IERLAND	1,53 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,49 %
PORTUGAL	1,27 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	1,17 %
SLOWAKIJE (SLOVAKSE REPUBLIEK)	0,74 %
SERVIË (REPUBLIEK)	0,70 %
GRIEKENLAND	0,62 %
JERSEY	0,59 %
COLOMBIA	0,53 %
IJSLAND	0,51 %
CAYMANEILANDEN	0,42 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,26 %
CHILI	0,25 %
HONGKONG	0,16 %
GUERNSEY	0,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,43 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

TAIWAN	26,41 %
CAYMANEILANDEN	19,36 %
INDIA	16,93 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	7,67 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	4,90 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	4,45 %
BRAZILIË	2,57 %
SAUDI-ARABIË	2,45 %
MALEISIË	2,13 %
MEXICO	2,05 %
THAILAND	1,97 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,76 %
HONGKONG	0,91 %
INDONESIË	0,89 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,80 %
QATAR	0,64 %
BERMUDA	0,64 %
KOEWEIT	0,58 %
TURKIJE	0,55 %
GRIEKENLAND	0,55 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,42 %
CHILI	0,36 %
FILIPIJNEN	0,21 %
COLOMBIA	0,17 %
NEDERLAND	0,09 %
LUXEMBURG	0,09 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,08 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,08 %
EGYPTIE (ARABISCHE REPUBLIEK)	0,08 %
SINGAPORE	0,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,82 %

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	24,77 %
FRANKRIJK	21,99 %
NEDERLAND	16,19 %
LUXEMBURG	10,78 %
SPANJE	8,18 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	5,47 %
ITALIË	2,83 %
JAPAN	2,77 %
IERLAND	2,72 %
PORTUGAL	2,67 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,37 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

NAMIBIË	8,34 %
ROEMENIË	8,01 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	7,80 %
COLOMBIA	7,08 %
POLEN (REPUBLIEK)	6,96 %
SENEGAL	5,55 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	5,41 %
IVOORKUST	5,28 %
PAPOEA-NIEUW-GUINEA	5,20 %
CAYMANEILANDEN	3,59 %
TURKIJE	3,42 %
COSTA RICA	3,20 %
BRAZILIË	2,99 %
URUGUAY	2,92 %
INDONESIË	2,71 %
PANAMA	2,47 %
MONTENEGRO (REPUBLIEK)	2,16 %
NIGERIA (FEDERALE REPUBLIEK)	2,14 %
DOMINICAANSE REPUBLIEK	2,12 %
MACEDONIË (EX-JOEGOSLAVISCHE REPUBLIEK)	1,63 %
SINGAPORE	1,09 %
BENIN (REPUBLIEK)	0,92 %
ARMENIË (REPUBLIEK)	0,87 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,86 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	22,36 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	20,23 %
NEDERLAND	10,34 %
LUXEMBURG	9,31 %
SPANJE	6,46 %
BELGIË	4,97 %
DENEMARKEN	4,80 %
IERLAND	3,82 %
ITALIË	3,62 %
ZWEDEN	2,95 %
FINLAND	2,56 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,75 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,69 %
MEXICO	1,40 %
GUERNSEY	1,16 %
JAPAN	0,84 %
OOSTENRIJK	0,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,74 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

NEDERLAND	10,55 %
MEXICO	10,43 %
BRITSE MAAGDENEILANDEN	7,79 %
CHILI	7,68 %
SINGAPORE	7,32 %
HONGKONG	6,38 %
CAYMANEILANDEN	6,31 %
LUXEMBURG	4,64 %
OOSTENRIJK	4,49 %
COLOMBIA	3,70 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,56 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	2,97 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,41 %
NIGERIA (FEDERALE REPUBLIEK)	2,35 %
CANADA	1,81 %
INDIA	1,78 %
MAURITIUS	1,74 %
PANAMA	1,70 %
THAILAND	1,26 %
SERVIË (REPUBLIEK)	1,24 %
FILIPIJNEN	0,50 %
INDONESIË	0,50 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,11 %

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	24,53 %
ITALIË	22,28 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	18,92 %
SPANJE	14,51 %
BELGIË	5,05 %
NEDERLAND	4,26 %
OOSTENRIJK	3,74 %
PORTUGAL	2,07 %
FINLAND	1,67 %
IERLAND	1,52 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,55 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	21,59 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	21,49 %
VERENIGD KONINKRIJK	14,95 %
BELGIË	6,98 %
NEDERLAND	6,43 %
ITALIË	5,61 %
SPANJE	4,58 %
ZWEDEN	4,51 %
NOORWEGEN	4,04 %
ZWITSERLAND	3,04 %
DENEMARKEN	2,26 %
IERLAND	1,95 %
FINLAND	0,55 %
PORTUGAL	0,40 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,38 %

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	22,48 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	16,51 %
NEDERLAND	15,21 %
SPANJE	6,23 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,06 %
LUXEMBURG	5,71 %
ITALIË	4,15 %
VERENIGD KONINKRIJK	4,05 %
ZWEDEN	3,40 %
BELGIË	3,10 %
IERLAND	2,51 %
NOORWEGEN	2,05 %
FINLAND	1,59 %
AUSTRALIË	1,43 %
DENEMARKEN	1,13 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,59 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,56 %
CAYMANEILANDEN	0,51 %
JERSEY	0,47 %
JAPAN	0,32 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,06 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
INDIA	19,36 %
TAIWAN	19,32 %
CAYMANEILANDEN	16,28 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	9,00 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	6,58 %
IERLAND	4,25 %
SAUDI-ARABIË	4,14 %
BRAZILIË	3,66 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	2,65 %
MEXICO	1,74 %
MALEISIË	1,54 %
THAILAND	1,47 %
INDONESIË	1,46 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,37 %
QATAR	0,88 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,78 %
HONGKONG	0,75 %
KOEWEIT	0,73 %
TURKIJE	0,68 %
FILIPIJNEN	0,55 %
GRIEKENLAND	0,47 %
BERMUDA	0,46 %
CHILI	0,42 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	0,36 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,25 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,14 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,13 %
LUXEMBURG	0,10 %
COLOMBIA	0,09 %
NEDERLAND	0,07 %
EGYPTE (ARABISCHE REPUBLIEK)	0,06 %
PERU	0,03 %
SINGAPORE	0,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,80 %

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
FRANKRIJK	40,84 %
ITALIË	22,57 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	19,55 %
SPANJE	15,67 %
OOSTENRIJK	0,43 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,06 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	62,56 %
JAPAN	5,52 %
TAIWAN	4,95 %
CANADA	3,43 %
NEDERLAND	2,59 %
VERENIGD KONINKRIJK	2,51 %
ZWITSERLAND	1,99 %
FRANKRIJK	1,94 %
DENEMARKEN	1,70 %
IERLAND	1,52 %
AUSTRALIË	1,31 %
CAYMANEILANDEN	1,31 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	1,11 %
INDIA	1,06 %
ZUID-AFRIKA (REPUBLIEK)	0,90 %
CHINA (VOLKSREPUBLIEK)	0,69 %
ZUID-KOREA (REPUBLIEK)	0,63 %
HONGKONG	0,52 %
FINLAND	0,48 %
ZWEDEN	0,34 %
ITALIË	0,32 %
SPANJE	0,28 %
THAILAND	0,26 %
NOORWEGEN	0,23 %
MALEISIË	0,23 %
BRAZILIË	0,23 %
MEXICO	0,21 %
SINGAPORE	0,17 %
BELGIË	0,13 %
QATAR	0,12 %
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,10 %
BERMUDA	0,08 %
JERSEY	0,08 %
COLOMBIA	0,04 %
SAUDI-ARABIË	0,04 %
CHILI	0,04 %
POLEN (REPUBLIEK)	0,03 %
OOSTENRIJK	0,03 %
TSJECHIË (TSJECHISCHE REPUBLIEK)	0,03 %
FILIPIJNEN	0,03 %
GRIEKENLAND	0,02 %
NIEUW-ZEELAND	0,02 %
HONGARIJE (REPUBLIEK)	0,02 %
LUXEMBURG	0,02 %
INDONESIË	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,84 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	96,89 %
IERLAND	2,16 %
NEDERLAND	0,62 %
JERSEY	0,12 %
ZWITSERLAND	0,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,88 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

NEDERLAND	32,78 %
FRANKRIJK	29,62 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	16,67 %
FINLAND	6,76 %
ITALIË	4,82 %
SPANJE	4,23 %
BELGIË	2,10 %
ZWITSERLAND	1,43 %
IERLAND	1,13 %
OOSTENRIJK	0,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,91 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	47,69 %
VERENIGD KONINKRIJK	6,02 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	4,95 %
AUSTRALIË	4,57 %
JAPAN	4,12 %
OOSTENRIJK	4,11 %
CANADA	3,99 %
ZWITSERLAND	3,65 %
SLOWAKIJE (SLOVAAKSE REPUBLIEK)	3,26 %
SPANJE	2,52 %
NIEUW-ZEELAND	2,22 %
ZWEDEN	2,01 %
KROATIË (REPUBLIEK)	1,71 %
ITALIË	1,59 %
LUXEMBURG	1,40 %
FRANKRIJK	1,21 %
NOORWEGEN	1,20 %
DENEMARKEN	0,87 %
BELGIË	0,54 %
MEXICO	0,29 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,92 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	25,94 %
VERENIGD KONINKRIJK	16,46 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	14,49 %
NEDERLAND	9,91 %
ITALIË	7,33 %
NOORWEGEN	6,29 %
BELGIË	3,46 %
IERLAND	3,04 %
SPANJE	2,85 %
FINLAND	2,78 %
PORTUGAL	2,27 %
OOSTENRIJK	1,94 %
LUXEMBURG	1,76 %
ZWITSERLAND	1,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028	% VAN DE NETTOACTIVA

FRANKRIJK	24,77 %
NEDERLAND	23,12 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	12,36 %
ITALIË	10,26 %
SPANJE	7,18 %
BELGIË	5,71 %
FINLAND	3,93 %
LUXEMBURG	2,77 %
DENEMARKEN	2,48 %
PORTUGAL	2,10 %
LITOUWEN	1,93 %
VERENIGD KONINKRIJK	1,84 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	75,48 %
TAIWAN	7,83 %
NEDERLAND	4,61 %
FRANKRIJK	4,19 %
ISRAËL	1,99 %
IERLAND	1,92 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %

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

DPAM L

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	92,53 %
IERLAND	5,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,01 %

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT	% VAN DE NETTOACTIVA

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	42,44 %
FRANKRIJK	9,85 %
SPANJE	6,39 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIEK)	6,04 %
JAPAN	4,26 %
DENEMARKEN	4,15 %
VERENIGD KONINKRIJK	3,67 %
BELGIË	3,54 %
ITALIË	3,36 %
FAERÖER	2,74 %
NOORWEGEN	2,67 %
IERLAND	2,42 %
ZWITSERLAND	2,39 %
NEDERLAND	2,26 %
PORTUGAL	1,66 %
OOSTENRIJK	1,47 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,31 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	27,11 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	19,75 %
ENERGIEBRONEN	7,24 %
VASTGOEDSECTOR	6,32 %
TELECOMMUNICATIE	6,03 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,47 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,10 %
WEGVOERTUIGEN	2,95 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,79 %
IT & INTERNET	2,73 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,29 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,61 %
CHEMICALIEN	1,60 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,36 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,07 %
BOUWMATERIALEN	0,95 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,72 %
DISTRIBUTIE	0,65 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,57 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,41 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,30 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,24 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,22 %
GEZONDHEIDSZORG	0,21 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,21 %
LUCHTVERVOER	0,18 %
RECREATIE EN TOERISME	0,16 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,14 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,48 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	47,41 %
BANKEN	14,87 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	10,79 %
ENERGIEBRONEN	4,96 %
VASTGOEDSECTOR	2,49 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,48 %
TELECOMMUNICATIE	2,19 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,34 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	1,19 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,01 %
WEGVOERTUIGEN	1,00 %
RECREATIE EN TOERISME	0,81 %
IT & INTERNET	0,68 %
DISTRIBUTIE	0,63 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,56 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,48 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,47 %
BOUWMATERIALEN	0,40 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,38 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,35 %
GEZONDHEIDSZORG	0,32 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,29 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,29 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,27 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,27 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,23 %
CHEMICALIEN	0,22 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,21 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,77 %

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	29,38 %
BANKEN	11,42 %
TELECOMMUNICATIE	5,86 %
ENERGIEBRONEN	5,81 %
STATEN	5,32 %
WEGVOERTUIGEN	5,18 %
GEZONDHEIDSZORG	4,09 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	3,82 %
IT & INTERNET	3,32 %
RECREATIE EN TOERISME	3,14 %
VASTGOEDSECTOR	2,58 %
BOUWMATERIALEN	2,58 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,45 %
CHEMICALIEN	2,33 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	1,61 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,90 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,66 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,60 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,05 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	84,29 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	9,70 %
BANKEN	3,79 %
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,50 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,28 %

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	38,23 %
WEGVOERTUIGEN	15,21 %
CHEMICALIEN	7,05 %
IT & INTERNET	6,60 %
TELECOMMUNICATIE	5,23 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	4,45 %
GEZONDHEIDSZORG	4,33 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	3,10 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,09 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,96 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,82 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	2,43 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,15 %
ENERGIEBRONEN	0,73 %
BOUWMATERIALEN	0,29 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,67 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	36,94 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	11,66 %
BANKEN	9,86 %
BELEGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGINGSFONDSEN, ICBE'S)	4,83 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	4,02 %
VASTGOEDSECTOR	3,76 %
IT & INTERNET	3,27 %
TELECOMMUNICATIE	2,98 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	2,80 %
ENERGIEBRONEN	2,25 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,23 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,00 %
WEGVOERTUIGEN	1,96 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,70 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,39 %
DISTRIBUTIE	1,36 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	1,15 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,11 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,99 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,59 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	0,58 %
BOUWMATERIALEN	0,55 %
CHEMICALIEN	0,51 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,46 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,95 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	86,34 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	3,79 %
BANKEN	2,18 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,60 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,39 %
DIVERSEN	0,22 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,52 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD		% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS		40,23 %
WEGVOERTUIGEN		9,49 %
TELECOMMUNICATIE		7,43 %
IT & INTERNET		5,99 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN		4,23 %
ENERGIEBRONEN		3,89 %
BOUWMATERIALEN		3,60 %
RECREATIE EN TOERISME		3,41 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN		3,14 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN		2,70 %
CHEMICALIEN		1,71 %
GEZONDHEIDSZORG		1,66 %
LANDBOUW EN VISSERIJ		1,24 %
VASTGOEDSECTOR		1,15 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE		1,10 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN		1,03 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA		0,96 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN		0,88 %
VERSPREIDING & UITGAVE		0,56 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE		0,29 %
*FINANCE*****		0,26 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE		0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille		95,13 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME		% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)		91,05 %
VASTGOEDSECTOR		2,29 %
Totaal van de effectenportefeuille		93,34 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	23,96 %
BANKEN	12,28 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	9,22 %
IT & INTERNET	8,12 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	5,69 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,99 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	3,96 %
TELECOMMUNICATIE	3,78 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	3,29 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,16 %
DISTRIBUTIE	2,02 %
VASTGOEDSECTOR	2,00 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,93 %
CHEMICALIEN	1,81 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,69 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	1,38 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,31 %
WEGVOERTUIGEN	1,18 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,97 %
BOUWMATERIALEN	0,90 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,83 %
*FINANCE*****	0,82 %
GEZONDHEIDSZORG	0,55 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,52 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,43 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,43 %
BANDEN & RUBBER	0,35 %
PROVINCIE, KANTON, REGIO	0,35 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,34 %
JUWELEN	0,31 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,31 %
ENERGIEBRONEN	0,22 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,22 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,46 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	18,02 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	16,78 %
VASTGOEDSECTOR	11,28 %
ENERGIEBRONEN	10,59 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	8,73 %
STATEN	6,43 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,48 %
TELECOMMUNICATIE	4,42 %
WEGVOERTUIGEN	1,60 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,11 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,10 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,09 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,95 %
CHEMICALIEN	0,90 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,86 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,84 %
NON-FERROMETALEN	0,77 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,59 %
BOUWMATERIALEN	0,59 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,47 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,33 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,20 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,16 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,43 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	20,42 %
BANKEN	16,01 %
IT & INTERNET	11,87 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	6,52 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	5,08 %
CHEMICALIEN	4,02 %
TELECOMMUNICATIE	3,72 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	3,01 %
WEGVOERTUIGEN	2,84 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,64 %
VERSPREIDING & UITGAVE	2,49 %
ENERGIEBRONEN	2,16 %
DISTRIBUTIE	2,00 %
AARDOLIE & DERIVATEN	1,98 %
FOTO'S & OPTICAL	1,87 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,67 %
VASTGOEDSECTOR	1,50 %
LUCHTVERVOER	1,36 %
BOUWMATERIALEN	1,08 %
RECREATIE EN TOERISME	1,01 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,76 %
NON-FERROMETALEN	0,75 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,63 %
GEZONDHEIDSZORG	0,60 %
BIOTECHNOLOGIE	0,52 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,40 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,35 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	0,35 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,29 %
VRACHTVAART	0,28 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,23 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,23 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,22 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,20 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,19 %
DIVERSEN	0,17 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,16 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,09 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,08 %
JUWELEN	0,05 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,82 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	32,43 %
BANKEN	19,10 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	10,97 %
IT & INTERNET	8,32 %
BOUWMATERIALEN	8,27 %
TELECOMMUNICATIE	5,48 %
ENERGIEBRONEN	2,80 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,78 %
BANDEN & RUBBER	2,76 %
VASTGOEDSECTOR	2,74 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,72 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,37 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	82,96 %
DIVERSEN	3,59 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,13 %
BANKEN	2,09 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,09 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,86 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	30,22 %
BANKEN	25,51 %
ENERGIEBRONEN	6,63 %
WEGVOERTUIGEN	5,61 %
VASTGOEDSECTOR	5,39 %
BOUWMATERIALEN	3,85 %
IT & INTERNET	3,83 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,47 %
TELECOMMUNICATIE	2,75 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	1,51 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,48 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,37 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,37 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	1,22 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,98 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,71 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,70 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,62 %
CHEMICALIEN	0,55 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,49 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,74 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	22,27 %
BANKEN	16,62 %
TELECOMMUNICATIE	15,42 %
IT & INTERNET	6,41 %
BOUWMATERIALEN	4,76 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,19 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	3,96 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,04 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	2,70 %
WEGVOERTUIGEN	2,62 %
ENERGIEBRONEN	2,51 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	2,35 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,28 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	1,48 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,50 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,11 %

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

STATEN	98,55 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,55 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	14,16 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	14,06 %
BOUWMATERIALEN	7,64 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,98 %
ENERGIEBRONEN	5,93 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	5,52 %
TELECOMMUNICATIE	4,90 %
IT & INTERNET	4,65 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	4,42 %
AARDOLIE & DERIVATEN	3,97 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	3,25 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	2,47 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	2,21 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,06 %
TEXTIEL EN KLEDING	2,01 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,68 %
DISTRIBUTIE	1,58 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	1,42 %
RECREATIE EN TOERISME	1,42 %
VASTGOEDSECTOR	1,39 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,37 %
WEGVOERTUIGEN	1,30 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,24 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,06 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,03 %
BANDEN & RUBBER	0,83 %
CHEMICALIEN	0,63 %
DIVERSEN	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,38 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS CORPORATE EUR	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	25,26 %
BANKEN	22,64 %
WEGVOERTUIGEN	5,91 %
VASTGOEDSECTOR	5,25 %
VERZEKERINGSMAAATSCHAPPIJEN	4,22 %
ENERGIEBRONEN	4,05 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,05 %
TELECOMMUNICATIE	4,01 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,38 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,81 %
CHEMICALIEN	2,78 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,61 %
IT & INTERNET	1,95 %
BOUWMATERIALEN	1,75 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,10 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,91 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,89 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	0,89 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,85 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,54 %
GEZONDHEIDSZORG	0,48 %
DISTRIBUTIE	0,46 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,38 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,37 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,33 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,06 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	15,58 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	14,52 %
IT & INTERNET	8,09 %
TELECOMMUNICATIE	6,37 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,84 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	4,37 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	4,27 %
FOTO'S & OPTICAL	3,30 %
WEGVOERTUIGEN	3,25 %
AARDOLIE & DERIVATEN	3,12 %
CHEMICALIEN	2,91 %
ENERGIEBRONEN	2,57 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,53 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,46 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,13 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,84 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,67 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,51 %
DISTRIBUTIE	1,44 %
VASTGOEDSECTOR	1,32 %
RECREATIE EN TOERISME	1,28 %
BOUWMATERIALEN	1,13 %
NON-FERROMETALEN	0,93 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,89 %
LUCHTVERVOER	0,85 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,61 %
BIOTECHNOLOGIE	0,60 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,57 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	0,55 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,50 %
GEZONDHEIDSZORG	0,45 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,41 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,41 %
VRACHTVAART	0,26 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,25 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,24 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,23 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,17 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,11 %
DIVERSEN	0,09 %
BANDEN & RUBBER	0,08 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,05 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	0,03 %
JUWELEN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,80 %

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	99,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,06 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	26,76 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,30 %
WEGVOERTUIGEN	6,89 %
IT & INTERNET	6,83 %
BANKEN	6,20 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	4,90 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,20 %
DISTRIBUTIE	3,98 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	3,82 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,21 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,83 %
ENERGIEBRONEN	2,48 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,39 %
TELECOMMUNICATIE	2,23 %
BIOTECHNOLOGIE	2,08 %
BOUWMATERIALEN	1,92 %
CHEMICALIEN	1,41 %
VASTGOEDSECTOR	1,20 %
TEXTIEL EN KLEDING	1,09 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,88 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,77 %
GEZONDHEIDSZORG	0,77 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,88 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,71 %
FOTO'S & OPTICAL	0,64 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,51 %
LUCHTVERVOER	0,42 %
DIVERSEN	0,40 %
RECREATIE EN TOERISME	0,33 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,30 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,28 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,22 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,21 %
BANDEN & RUBBER	0,19 %
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	0,18 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,12 %
NON-FERROMETALEN	0,10 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,08 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,08 %
VRACHTVAART	0,04 %
JUWELEN	0,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,84 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	31,12 %
WEGVOERTUIGEN	9,60 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	7,76 %
IT & INTERNET	7,70 %
DISTRIBUTIE	5,15 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,41 %
BANKEN	4,39 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,45 %
VERSPREIDING & UITGAVE	3,02 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,98 %
ENERGIEBRONEN	2,80 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	2,64 %
BIOTECHNOLOGIE	2,40 %
BOUWMATERIALEN	1,46 %
TELECOMMUNICATIE	1,31 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	1,30 %
GEZONDHEIDSZORG	1,13 %
VASTGOEDSECTOR	1,10 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,93 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,83 %
CHEMICALIEN	0,69 %
DIVERSEN	0,59 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,58 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,50 %
LUCHTVERVOER	0,45 %
LUCHTVAARTKUNDE & DEFENSIE	0,35 %
EDELE METALEN EN EDELSTENEN	0,34 %
VERKEER EN TRANSPORT	0,33 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	0,14 %
VERPAKKINGSINDUSTRIE	0,14 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	0,13 %
RECREATIE EN TOERISME	0,10 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,88 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	21,42 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	14,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	10,83 %
TEXTIEL EN KLEDING	10,74 %
IT & INTERNET	6,57 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,79 %
VERSPREIDING & UITGAVE	4,88 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	4,45 %
BANKEN	3,02 %
TELECOMMUNICATIE	2,82 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	2,52 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	4,05 %
BANDEN & RUBBER	1,68 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	1,56 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,43 %
ENERGIEBRONEN	1,06 %
CHEMICALIEN	0,78 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,49 %
VASTGOEDSECTOR	0,48 %
NON-FERROMETALEN	0,44 %
DISTRIBUTIE	0,42 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,40 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,91 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA
STATEN	95,49 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,40 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,92 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	% VAN DE NETTOACTIVA
BANKEN	17,95 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	12,41 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	11,12 %
ENERGIEBRONEN	9,33 %
AARDOLIE & DERIVATEN	7,09 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	6,56 %
BOUWMATERIALEN	5,43 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,43 %
TELECOMMUNICATIE	3,37 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	2,84 %
WEGVOERTUIGEN	2,82 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	2,78 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	2,48 %
VASTGOEDSECTOR	2,15 %
INDUSTRIELE HALFFABRIKATEN	1,76 %
DISTRIBUTIE	1,65 %
DIVERSE KAPITAALGOEDEREN	1,35 %
BANDEN & RUBBER	1,31 %
CHEMICALIEN	1,28 %
NON-FERROMETALEN	0,79 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,68 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028	% VAN DE NETTOACTIVA
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	27,41 %
ENERGIEBRONEN	24,43 %
VASTGOEDSECTOR	17,48 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	6,55 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	5,31 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	4,62 %
WEGVOERTUIGEN	3,47 %
BOUWMATERIALEN	2,46 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	2,41 %
AARDOLIE & DERIVATEN	2,38 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	1,93 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	39,72 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	24,97 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	5,99 %
DISTRIBUTIE	5,85 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	4,48 %
FOTO'S & OPTICAL	4,33 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	4,30 %
DIVERSEN	2,05 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,92 %
TELECOMMUNICATIE	1,49 %
WEGVOERTUIGEN	0,92 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
IT & INTERNET	31,36 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	15,47 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	12,65 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	6,83 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	5,17 %
TELECOMMUNICATIE	3,89 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	3,73 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	3,72 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	3,01 %
VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN	2,57 %
GEZONDHEIDSZORG	2,46 %
BOUWMATERIALEN	2,25 %
BANKEN	2,15 %
VERSPREIDING & UITGAVE	1,99 %
BIOTECHNOLOGIE	0,76 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,01 %

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

DPAM L

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT	% VAN DE NETTOACTIVA
ENERGIEBRONEN	18,92 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	15,92 %
BOUWMATERIALEN	14,19 %
IT & INTERNET	6,15 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	5,21 %
LANDBOUW EN VISSERIJ	4,68 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	4,48 %
BOSBOUWPRODUCTEN EN PAPIER	4,10 %
CHEMICALIEN	3,64 %
UITRUSTING EN DIENSTEN ENERGIEPRODUCTIE	3,61 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	2,44 %
BIOTECHNOLOGIE	2,39 %
GEDIVERSIFIEERDE BEDRIJVEN	2,15 %
DISTRIBUTIE	1,99 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	1,76 %
VERKEER EN TRANSPORT	1,60 %
TELECOMMUNICATIE	1,59 %
WEGVOERTUIGEN	1,57 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,25 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	1,09 %
NON-FERROMETALEN	0,58 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,31 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	94,48 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,48 %

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	53,55 %
US DOLLAR	28,98 %
BRITSE POND	3,94 %
MEXICO PESO	3,18 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,71 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	1,63 %
POOLSE ZLOTY	1,33 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	1,08 %
INDONESIË RUPIAH	0,72 %
ROEMENIË LEU	0,47 %
TURKIJE LIRA	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,77 %

DPAM L BONDS HIGHER YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	63,77 %
US DOLLAR	23,32 %
INDONESIË RUPIAH	2,82 %
BRAZILIAANSE REAL	1,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,05 %

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED)	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	41,59 %
US DOLLAR	11,87 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	9,78 %
BRITSE POND	6,94 %
DEENSE KROON	6,53 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	6,29 %
CANADESE DOLLAR	6,23 %
ZWEEDSE KROON	3,91 %
ZWITSERSE FRANK	3,84 %
NOORSE KROON	1,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,28 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	97,67 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,67 %

DPAM L PATRIMONIAL FUND	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	52,09 %
US DOLLAR	26,96 %
CANADESE DOLLAR	5,14 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	2,94 %
BRITSE POND	2,73 %
INDONESIË RUPIAH	1,98 %
ZWEEDSE KROON	1,56 %
ZWITSERSE FRANK	1,45 %
JAPANSE YEN	1,36 %
MEXICO PESO	1,31 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,57 %
NOORSE KROON	0,49 %
BRAZILIAANSE REAL	0,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,95 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

BRAZILIAANSE REAL	9,75 %
US DOLLAR	8,56 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	7,05 %
INDONESIË RUPIAH	7,01 %
POOLSE ZLOTY	6,84 %
MEXICO PESO	5,83 %
INDIASE ROEPIE	5,19 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	4,86 %
MALEISISCHE RINGGIT	4,26 %
CHILI PESO	4,05 %
EURO	3,97 %
ROEMENIË LEU	3,76 %
URUGUAY PESO	3,41 %
PERU SOL	3,02 %
HONGARIJE FORINT	2,37 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	2,24 %
TURKIJE LIRA	2,21 %
COLOMBIA PESO	1,94 %
FILIPPIJNEN PISO	1,77 %
SINGAPORE DOLLAR	1,25 %
DOMINICAANSE PESO	1,12 %
KENIA SHILLING	0,70 %
OEGANDESE SHILLING	0,60 %
ZAMBIA KWACHA	0,59 %
ARMEENSE DRAM	0,42 %
NAMIBISCHE DOLLAR	0,23 %
PAKISTAANSE ROEPIE	0,20 %
THAILAND BAHT	0,20 %
GHANA CEDI	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,52 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	95,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,13 %

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	93,34 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,34 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	74,55 %
US DOLLAR	16,92 %
ZWITSERSE FRANK	1,46 %
BRITSE POND	1,15 %
DEENSE KROON	0,89 %
CANADESE DOLLAR	0,81 %
ZWEEDSE KROON	0,49 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	0,47 %
NOORSE KROON	0,46 %
JAPANSE YEN	0,26 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,46 %

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	83,23 %
BRITSE POND	1,83 %
US DOLLAR	1,83 %
BRAZILIAANSE REAL	1,60 %
MEXICO PESO	1,10 %
POOLSE ZLOTY	1,10 %
COLOMBIA PESO	0,53 %
NOORSE KROON	0,51 %
ZWEEDSE KROON	0,46 %
RUSLAND ROEBEL	0,45 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,40 %
INDIASE ROEPIE	0,36 %
CHILI PESO	0,03 %
Totaal van de effectenportefeuille	93,43 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

TAIWAN NIEUWE DOLLAR	26,61 %
HONG KONG DOLLAR	25,74 %
INDIASE ROEP	13,92 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	4,90 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	4,54 %
US DOLLAR	2,91 %
BRAZILIAANSE REAL	2,57 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	2,45 %
MALEISISCHE RINGGIT	2,13 %
MEXICO PESO	2,05 %
EURO	2,02 %
THAILAND BAHT	1,97 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,76 %
CHINA YUAN RENMINBI	1,72 %
POOLSE ZLOTY	0,89 %
INDONESIË RUPIAH	0,89 %
QATAR RIYAL	0,64 %
KOEWEIT DINAR	0,58 %
TURKIJE LIRA	0,55 %
CHILI PESO	0,36 %
FILIPPIJNEN PISO	0,21 %
COLOMBIA PESO	0,17 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,08 %
HONGARIJE FORINT	0,08 %
EGYPT POUND	0,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,82 %

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	98,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,37 %

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA

US DOLLAR	71,10 %
EURO	20,76 %
Totaal van de effectenportefeuille	91,86 %

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	98,74 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,74 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE		% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR		87,28 %
EURO		3,83 %
Totaal van de effectenportefeuille		91,11 %
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX		% VAN DE NETTOACTIVA
EURO		98,55 %
Totaal van de effectenportefeuille		98,55 %
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE		% VAN DE NETTOACTIVA
EURO		68,79 %
BRITSE POND		14,95 %
ZWEEDSE KROON		4,51 %
NOORSE KROON		4,04 %
ZWITSERSE FRANK		3,04 %
DEENSE KROON		2,26 %
US DOLLAR		0,79 %
Totaal van de effectenportefeuille		98,38 %
DPAM L BONDS CORPORATE EUR		% VAN DE NETTOACTIVA
EURO		98,06 %
Totaal van de effectenportefeuille		98,06 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA
HONG KONG DOLLAR	21,62 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	19,62 %
INDIAASE ROEPIE	19,37 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	9,00 %
US DOLLAR	6,94 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	4,14 %
BRAZILIAANSE REAL	3,66 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	2,77 %
MEXICO PESO	1,74 %
MALEISISCHE RINGGIT	1,54 %
THAILAND BAHT	1,47 %
INDONESIË RUPIAH	1,46 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	1,37 %
QATAR RIYAL	0,88 %
POOLSE ZLOTY	0,83 %
KOEWEIT DINAR	0,73 %
TURKIJE LIRA	0,68 %
FILIPPIJNEN PISO	0,55 %
EURO	0,47 %
CHILI PESO	0,42 %
HONGARIJE FORINT	0,25 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,14 %
COLOMBIA PESO	0,09 %
EGYPT POUND	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,80 %

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	99,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,06 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

US DOLLAR	64,79 %
EURO	6,70 %
JAPANESE YEN	5,52 %
TAIWAN NIEUWE DOLLAR	4,98 %
BRITSE POND	2,90 %
CANADESE DOLLAR	2,79 %
HONG KONG DOLLAR	2,38 %
ZWITSERSE FRANK	1,82 %
DEENSE KROON	1,70 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	1,39 %
INDIASE ROEPIE	1,06 %
RAND VAN ZUID-AFRIKA	0,92 %
ZUID-KOREA GEWONNEN	0,63 %
ZWEEDSE KROON	0,34 %
THAILAND BAHT	0,26 %
NOORSE KROON	0,23 %
MALEISISCHE RINGGIT	0,23 %
BRAZILIAANSE REAL	0,23 %
MEXICO PESO	0,21 %
SINGAPORE DOLLAR	0,17 %
QATAR RIYAL	0,12 %
DIRHAM, VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	0,10 %
CHINA YUAN RENMINBI	0,08 %
POOLSE ZLOTY	0,05 %
COLOMBIA PESO	0,04 %
SAOEDI-ARABIË RIYAL	0,04 %
CHILI PESO	0,04 %
TSJECHISCHE REPUBLIEK KORUNA	0,03 %
FILIPPIJNEN PISO	0,03 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,02 %
HONGARIJE FORINT	0,02 %
INDONESIË RUPIAH	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,84 %

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

US DOLLAR	99,24 %
BRITSE POND	0,48 %
EURO	0,16 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,88 %

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	% VAN DE NETTOACTIVA

EURO	99,91 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,91 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	47,69 %
EURO	21,58 %
BRITSE POND	6,02 %
AUSTRALISCHE DOLLAR	4,57 %
JAPANSE YEN	4,12 %
CANADESE DOLLAR	3,99 %
ZWITSERSE FRANK	3,65 %
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	2,22 %
ZWEEDSE KROON	2,01 %
NOORSE KROON	1,20 %
DEENSE KROON	0,87 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,92 %
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	75,77 %
BRITSE POND	16,46 %
NOORSE KROON	6,29 %
ZWITSERSE FRANK	1,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,58 %
DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028	% VAN DE NETTOACTIVA
EURO	98,45 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,45 %
DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	87,22 %
EURO	8,80 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,02 %
DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	98,01 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,01 %

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

DPAM L

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2024

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT	% VAN DE NETTOACTIVA
US DOLLAR	44,86 %
EURO	34,56 %
NOORSE KROON	5,42 %
JAPANESE YEN	4,26 %
DEENSE KROON	4,15 %
BRITSE POND	3,67 %
ZWITSERSE FRANK	2,39 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,31 %

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

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	184.283,964
	- B	65.695,383
	- E	28.553,257
	- F	782.135,407
	- F LC	1.000,000
	- J	20.655,184
	- L	39,000
	- M	856.854,252
	- N	40.188,238
	- P	12.607,751
	- W	11.719,751
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	18.169,345
	- B	14.084,705
	- E	3.250,000
	- F	253.184,407
	- F LC	0,000
	- J	8.462,000
	- L	0,000
	- M	291.107,456
	- N	7.194,086
	- P	2.570,000
	- W	3.815,350
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	54.274,279
	- B	10.549,889
	- E	323,847
	- F	113.900,705
	- F LC	0,000
	- J	409,000
	- L	33,000
	- M	221.098,219
	- N	16.513,041
	- P	1.810,297
	- W	2.624,646
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	148.179,030
	- B	69.230,199
	- E	31.479,410
	- F	921.419,109
	- F LC	1.000,000
	- J	28.708,184
	- L	6,000
	- M	926.863,489
	- N	30.869,283
	- P	13.367,454
	- W	12.910,455

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	223.103,318
	- B	265.771,935
	- B CHF	709,974
	- E	64.930,828
	- F	2.035.980,958
	- F LC	1.000,000
	- J	10.641,250
	- M	834.902,510
	- N	19.949,684
	- P	3.665,391
	- V	87.984,728
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- W	50.600,589
	- A	21.139,861
	- B	25.108,811
	- B CHF	0,000
	- E	6.017,000
	- F	199.082,706
	- F LC	0,000
	- J	535,000
	- M	245.068,216
	- N	4.208,709
	- P	112,532
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- V	24.606,283
	- W	4.917,098
	- A	52.872,686
	- B	43.445,055
	- B CHF	381,974
	- E	2.255,000
	- F	265.025,399
	- F LC	0,000
	- J	1.063,000
	- M	230.233,811
	- N	4.794,603
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- P	847,229
	- V	21.269,000
	- W	16.721,151
	- A	191.370,493
	- B	247.435,691
	- B CHF	328,000
	- E	68.692,828
	- F	1.970.038,265
	- F LC	1.000,000
	- J	10.113,250
	- M	849.736,915
	- N	19.363,790
	- P	2.930,694
	- V	91.322,011
	- W	38.796,536

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	231.579,462
	- B	86.817,438
	- B CHF	366,032
	- E	190.842,858
	- F	36.841,689
	- F LC	1.000,000
	- M	49.610,539
	- N	1.420,933
	- V	6.755,741
	- W	12.807,450
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	2.660,253
	- B	21.527,006
	- B CHF	10,466
	- E	0,000
	- F	2.170,172
	- F LC	0,000
	- M	686,000
	- N	0,000
	- V	484,297
	- W	1.446,194
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	32.851,536
	- B	29.168,774
	- B CHF	9,638
	- E	21.700,000
	- F	3.918,131
	- F LC	0,000
	- M	11.186,841
	- N	0,000
	- V	340,461
	- W	8.268,593
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	201.388,179
	- B	79.175,670
	- B CHF	366,860
	- E	169.142,858
	- F	35.093,730
	- F LC	1.000,000
	- M	39.109,698
	- N	1.420,933
	- V	6.899,577
	- W	5.985,051

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (geabsorbeerd door DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED tot 31 januari 2024)

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	6.058,776
	- B CHF	0,000
	- B EUR Hedged	66.015,112
	- E EUR Hedged	7.021,812
	- F	0,000
	- F EUR Hedged	488.437,292
	- F LC	0,000
	- J	0,000
	- J EUR Hedged	17.623,841
	- L EUR Hedged	361,919
	- M	0,000
	- M EUR Hedged	115.585,083
	- N EUR Hedged	679,617
	- P EUR Hedged	1.113,470
	- V EUR Hedged	86.649,549
	- W EUR Hedged	63.553,569
	- Z EUR Hedged	9.900,836
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	6.353,577
	- A EUR Hedged	670,400
	- B CHF	3.000,000
	- B EUR Hedged	52.725,726
	- E EUR Hedged	8.145,533
	- F	212.867,774
	- F EUR Hedged	78.506,138
	- F LC	1.000,000
	- J	3.039,000
	- J EUR Hedged	15,000
	- L EUR Hedged	0,570
	- M	3.151,710
	- M EUR Hedged	6.664,083
	- N EUR Hedged	0,000
	- P EUR Hedged	507,824
	- V EUR Hedged	16.108,020
	- W EUR Hedged	34.329,781
	- Z EUR Hedged	749,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	3.146,589
	- A EUR Hedged	3.078,390
	- B CHF	0,000
	- B EUR Hedged	48.134,430
	- E EUR Hedged	2.322,059
	- F	70.489,210
	- F EUR Hedged	217.219,908
	- F LC	0,000
	- J	3.039,000
	- J EUR Hedged	9.948,000
	- L EUR Hedged	155,466
	- M	365,378
	- M EUR Hedged	52.330,207
	- N EUR Hedged	0,000
	- P EUR Hedged	636,000
	- V EUR Hedged	11.850,232
	- W EUR Hedged	28.037,343
	- Z EUR Hedged	208,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	3.206,988
	- A EUR Hedged	3.650,786
	- B CHF	3.000,000
	- B EUR Hedged	70.606,408
	- E EUR Hedged	12.845,286
	- F	142.378,564
	- F EUR Hedged	349.723,522
	- F LC	1.000,000
	- J	-
	- J EUR Hedged	7.690,841
	- L EUR Hedged	207,023
	- M	2.786,332
	- M EUR Hedged	69.918,959
	- N EUR Hedged	679,617
	- P EUR Hedged	985,294
	- V EUR Hedged	90.907,337
	- W EUR Hedged	69.846,007
	- Z EUR Hedged	10.441,836

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (geliquideerd)

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	1.455,270
	- B	9.666,053
	- F	312,887
	- M	2.127,004
	- N	457,924
	- W	15,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	6,835
	- F	0,000
	- M	0,000
	- N	0,000
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	1.455,270
	- B	9.672,888
	- F	312,887
	- M	2.127,004
	- N	457,924
	- W	15,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	-
	- B	-
	- F	-
	- M	-
	- N	-
	- W	-

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	110.522,809
	- B	72.013,342
	- E	91.303,909
	- F	1.647.597,194
	- F CHF	300,000
	- F LC	1.000,000
	- J	3.494,153
	- L	1.180,294
	- M	128.217,442
	- N	8.422,332
	- P	2.770,521
	- V	102,000
	- W	31.041,664
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	21.998,935
	- B	24.835,697
	- E	31.008,000
	- F	147.715,307
	- F CHF	0,000
	- F LC	0,000
	- J	182,000
	- L	3.657,180
	- M	36.180,231
	- N	1.970,307
	- P	17,000
	- V	0,000
	- W	3.250,244
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	22.706,057
	- B	22.654,552
	- E	27.902,909
	- F	637.017,427
	- F CHF	300,000
	- F LC	0,000
	- J	65,000
	- L	628,952
	- M	51.305,328
	- N	3.266,757
	- P	2.458,793
	- V	0,000
	- W	6.853,670
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	109.815,687
	- B	74.194,487
	- E	94.409,000
	- F	1.158.295,074
	- F CHF	-
	- F LC	1.000,000
	- J	3.611,153
	- L	4.208,522
	- M	113.092,345
	- N	7.125,882
	- P	328,728
	- V	102,000
	- W	27.438,238

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L PATRIMONIAL FUND		
Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	514.902,461
	- B	221.248,895
	- E	1.444,280
	- F	40.556,345
	- M	4.839,001
	- N	15.063,911
	- V	0,000
	- W	981,131
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	665,552
	- B	5.952,381
	- E	0,000
	- F	7.974,908
	- M	0,000
	- N	0,000
	- V	159,462
	- W	49,260
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	113.862,780
	- B	50.701,102
	- E	0,000
	- F	6.578,524
	- M	4.154,001
	- N	11.598,911
	- V	109,462
	- W	630,398
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	401.705,233
	- B	176.500,174
	- E	1.444,280
	- F	41.952,729
	- M	685,000
	- N	3.465,000
	- V	50,000
	- W	399,993

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	898.457,290
	- B	759.589,829
	- B CHF	4.978,000
	- B USD	24.388,228
	- E	2.453.492,987
	- F	10.994.354,970
	- F CHF	37.317,343
	- F USD	1.653.407,023
	- J	9.958,548
	- L	51.766,054
	- M	687.113,340
	- N	6.518,471
	- N USD	1.285,000
	- P	3.407,227
	- V	183.751,490
	- V BIS USD HEDGED	0,000
	- W	2.249.018,459
	- W CHF	4.960,469
	- W USD	71.596,374
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	359.947,165
	- B	591.469,666
	- B CHF	13.409,000
	- B USD	44.528,932
	- E	574.782,089
	- F	5.872.230,688
	- F CHF	18.517,255
	- F USD	777.372,627
	- J	2.861,000
	- L	23.365,422
	- M	244.792,150
	- N	445,490
	- N USD	0,000
	- P	495,700
	- V	67.777,150
	- V BIS USD HEDGED	19.311,293
	- W	1.258.377,484
	- W CHF	0,000
	- W USD	39.920,538
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	199.579,728
	- B	415.336,259
	- B CHF	600,000
	- B USD	6.571,949
	- E	160.247,036
	- F	5.922.165,380
	- F CHF	14.459,940
	- F USD	762.883,418
	- J	1.946,000
	- L	24.812,273
	- M	109.052,600
	- N	319,000
	- N USD	540,000
	- P	746,663
	- V	66.464,181
	- V BIS USD HEDGED	1.640,000
	- W	1.035.327,957
	- W CHF	2.990,000
	- W USD	16.594,318

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.058.824,727
	- B	935.723,236
	- B CHF	17.787,000
	- B USD	62.345,211
	- E	2.868.028,040
	- F	10.944.420,278
	- F CHF	41.374,658
	- F USD	1.667.896,232
	- J	10.873,548
	- L	50.319,203
	- M	822.852,890
	- N	6.644,961
	- N USD	745,000
	- P	3.156,264
	- V	185.064,459
	- V BIS USD HEDGED	17.671,293
	- W	2.472.067,986
	- W CHF	1.970,469
	- W USD	94.922,594

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	87.441,767
	- B	91.365,873
	- F	1.735.870,557
	- J	1.648,000
	- L	844,000
	- M	99.309,997
	- N	775,000
	- P	560,635
	- V	4.370,000
	- W	4.699,820
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	13.654,538
	- B	9.867,569
	- F	527.023,602
	- J	4.090,000
	- L	350,000
	- M	171.058,359
	- N	0,000
	- P	2.957,000
	- V	0,000
	- W	332,077
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	22.183,683
	- B	23.486,337
	- F	707.520,959
	- J	2,000
	- L	481,000
	- M	21.330,926
	- N	575,000
	- P	401,000
	- V	2.935,500
	- W	367,782
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	78.912,622
	- B	77.747,105
	- F	1.555.373,200
	- J	5.736,000
	- L	713,000
	- M	249.037,430
	- N	200,000
	- P	3.116,635
	- V	1.434,500
	- W	4.664,115

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	49.470,866
	- B	16.577,031
	- E	6.600,000
	- F	275.298,636
	- M	850,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	266,596
	- B	244,796
	- E	0,000
	- F	350,000
	- M	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	12.122,814
	- B	4.763,474
	- E	0,000
	- F	206.353,049
	- M	850,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	37.614,648
	- B	12.058,353
	- E	6.600,000
	- F	69.295,587
	- M	-

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	40.836,826
	- B	327.971,892
	- F	345,859
	- V	170,379
	- W	311,499
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	526,213
	- B	17.577,125
	- F	11,510
	- V	0,149
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	31.109,168
	- B	27.015,221
	- F	119,031
	- V	169,528
	- W	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	10.253,871
	- B	318.533,796
	- F	238,338
	- V	1,000
	- W	311,499

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	31.056,256
	- B	14.776,126
	- F	612.722,879
	- J	17.722,000
	- M	349.872,514
	- P	1.743,000
	- V	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- W	67.209,744
	- A	5.973,208
	- B	589.194,763
	- F	29.472,635
	- J	4.208,000
	- M	47.250,479
	- P	1.911,500
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- V	167,683
	- W	109.679,206
	- A	4.719,000
	- B	53.558,528
	- F	227.636,533
	- J	386,000
	- M	112.665,470
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- P	145,000
	- V	241,915
	- W	23.461,225
	- A	32.310,464
	- B	550.412,361
	- F	414.558,981
	- J	21.544,000
	- M	284.457,523
	- P	3.509,500
	- V	-
	- W	153.427,725

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	30.199,000
	- B USD	0,000
	- E	0,000
	- F	655.015,000
	- J	16.369,000
	- M	1.420,000
	- N	440.764,325
	- P	330,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	1.581,164
	- B	7.081,431
	- B USD	2.835,101
	- E	3.429,825
	- F	264.277,042
	- J	1.029,000
	- M	0,000
	- N	69.898,830
	- P	1.239,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	23.462,000
	- B USD	0,000
	- E	0,000
	- F	122.118,266
	- J	2.404,000
	- M	0,000
	- N	135.493,035
	- P	27,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.581,164
	- B	13.818,431
	- B USD	2.835,101
	- E	3.429,825
	- F	797.173,776
	- J	14.994,000
	- M	1.420,000
	- N	375.170,120
	- P	1.542,000

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	112.718,350
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	941,025
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	78.987,746
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	34.671,629

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	172,115
	- F	45.550,000
	- P	429,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	221,275
	- F	14.062,464
	- P	4,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	0,000
	- F	9.745,726
	- P	2,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	393,390
	- F	49.866,738
	- P	431,000

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	138.907,087
	- B	305.944,711
	- F	40.579,959
	- M	909.170,289
	- N	68.034,316
	- P	75,000
	- V	120,000
	- W	91.658,111
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	15.524,419
	- B	149.673,362
	- F	250,000
	- M	114.181,733
	- N	13.644,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	8.291,878
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	31.515,229
	- B	126.482,815
	- F	8.820,572
	- M	259.380,304
	- N	64.232,000
	- P	75,000
	- V	0,000
	- W	22.063,290
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	122.916,277
	- B	329.135,258
	- F	32.009,387
	- M	763.971,718
	- N	17.446,316
	- P	-
	- V	120,000
	- W	77.886,699

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- F	21.000,000
	- J	652,000
	- P	410,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- F	51.892,834
	- J	28,000
	- P	1,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- F	5.000,000
	- J	0,000
	- P	1,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- F	67.892,834
	- J	680,000
	- P	410,000

DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	17.796,000
	- F	1.685.717,410
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	12.025,000
	- F	759.329,242
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	1.195,000
	- F	520.330,282
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	28.626,000
	- F	1.924.716,370

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	234.024,014
	- J	7.647,000
	- N	8.292,691
	- P	1.912,000
	- W	406,342
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	34,590
	- J	81,000
	- N	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	48.726,300
	- J	7.728,000
	- N	1.035,000
	- P	1.881,000
	- W	79,070
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	185.332,304
	- J	-
	- N	7.257,691
	- P	31,000
	- W	327,272

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	21.620,442
	- B	26.255,214
	- E	86.000,000
	- F	2.744.186,171
	- J	4.387,000
	- M	24.689,099
	- N	2.075,735
	- P	4.184,000
	- V	294,000
	- W	7.053,150
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	2.277,364
	- B	3.572,813
	- E	0,000
	- F	269.053,498
	- J	212,000
	- M	295,000
	- N	0,000
	- P	140,000
	- V	0,000
	- W	363,759
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	3.469,000
	- B	7.014,454
	- E	12.500,000
	- F	487.702,584
	- J	91,000
	- M	4.516,058
	- N	0,000
	- P	4.087,000
	- V	0,000
	- W	1.648,877
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	20.428,806
	- B	22.813,573
	- E	73.500,000
	- F	2.525.537,085
	- J	4.508,000
	- M	20.468,041
	- N	2.075,735
	- P	237,000
	- V	294,000
	- W	5.768,032

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	23.563,029
	- B	71.578,470
	- B USD	20.475,453
	- F	864.103,673
	- J	0,000
	- M	35.957,974
	- N	30.543,054
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- P	438,000
	- A	431,362
	- B	13.136,056
	- B USD	0,000
	- F	62.866,000
	- J	5.346,000
	- M	964,787
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- N	160,000
	- P	0,000
	- A	4.711,590
	- B	16.539,121
	- B USD	1.748,000
	- F	159.942,956
	- J	35,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- M	9.375,349
	- N	3.741,289
	- P	167,000
	- A	19.282,801
	- B	68.175,405
	- B USD	18.727,453
	- F	767.026,717
	- J	5.311,000
	- M	27.547,412
	- N	26.961,765
	- P	271,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	88,000
	- B	875,566
	- F	110.302,000
	- M	272,961
	- P	986,000
	- V	10,000
	- W	138,114
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	12,549
	- F	80.958,440
	- M	0,000
	- P	0,000
	- V	0,000
	- W	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	24,000
	- B	153,874
	- F	39.160,000
	- M	184,963
	- P	871,000
	- V	10,000
	- W	120,817
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	64,000
	- B	734,241
	- F	152.100,440
	- M	87,998
	- P	115,000
	- V	-
	- W	17,297

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	25.317,208
	- B	62.622,682
	- F	554.712,512
	- M	16.551,181
	- N	112,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	7.950,113
	- B	9.541,783
	- F	66.614,206
	- M	276,388
	- N	0,000
	- P	7.602,085
	- W	16.649,528
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	5.704,660
	- B	23.904,329
	- F	206.510,357
	- M	5.549,954
	- N	112,000
	- P	6.352,085
	- W	1.812,876
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	27.562,661
	- B	48.260,136
	- F	414.816,361
	- M	11.277,615
	- N	-
	- P	1.250,000
	- W	14.836,652

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	4.507,747
	- A USD	7.408,989
	- B	208.729,469
	- E	68.908,093
	- F	1.035.701,710
	- F USD	390.965,783
	- J	4.481,710
	- M	37.759,741
	- N	4.268,230
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- W	21.455,735
	- A	1.732,278
	- A USD	985,613
	- B	172.267,046
	- E	130.001,476
	- F	75.233,975
	- F USD	0,000
	- J	102,000
	- M	13.379,124
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- N	0,000
	- W	24.266,944
	- A	200,044
	- A USD	1.018,182
	- B	235.642,681
	- E	1.800,000
	- F	656.270,696
	- F USD	0,000
	- J	2.527,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- M	21.026,111
	- N	744,785
	- W	21.851,883
	- A	6.039,981
	- A USD	7.376,420
	- B	145.353,834
	- E	197.109,569
	- F	454.664,989
	- F USD	390.965,783
	- J	2.056,710
	- M	30.112,754
	- N	3.523,445
	- W	23.870,796

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	10.000,266
	- B	70.468,811
	- E	6.549,797
	- F	357.930,944
	- M	1.279,347
	- N	15.055,006
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	100,000
	- B	3.181,999
	- E	0,000
	- F	25.261,626
	- M	1.352,587
	- N	0,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	269,755
	- B	21.546,026
	- E	5.125,195
	- F	209.684,000
	- M	369,756
	- N	5.720,306
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	9.830,511
	- B	52.104,784
	- E	1.424,602
	- F	173.508,570
	- M	2.262,178
	- N	9.334,700

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	5.875,000
	- A EUR Hedged	17.568,357
	- B	17.032,283
	- B EUR Hedged	20.190,245
	- E	0,000
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	359.683,000
	- F EUR Hedged	605.456,046
	- J	3.241,000
	- M EUR Hedged	21.885,656
	- P	1.832,000
	- P EUR Hedged	1.026,384
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	216,036
	- B	0,000
	- B EUR Hedged	1.250,000
	- E	64.000,283
	- E EUR Hedged	0,000
	- F	20.359,000
	- F EUR Hedged	21.850,000
	- J	134,000
	- M EUR Hedged	0,000
	- P	120,000
	- P EUR Hedged	638,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- A EUR Hedged	11.413,357
	- B	3.920,000
	- B EUR Hedged	18.089,245
	- E	4.082,000
	- E EUR Hedged	41.884,758
	- F	161.520,000
	- F EUR Hedged	412.707,000
	- J	2.615,000
	- M EUR Hedged	13.339,000
	- P	1.110,000
	- P EUR Hedged	1.564,384
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	5.875,000
	- A EUR Hedged	6.371,036
	- B	13.112,283
	- B EUR Hedged	3.351,000
	- E	59.918,283
	- E EUR Hedged	-
	- F	218.522,000
	- F EUR Hedged	214.599,046
	- J	760,000
	- M EUR Hedged	8.546,656
	- P	842,000
	- P EUR Hedged	100,000

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- F	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	11.341,386
	- F	198.511,000
	- P	489,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	7.300,000
	- F	76.736,000
	- P	90,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	4.041,386
	- F	121.775,000
	- P	399,000

DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- W	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	5.747,010
	- B	21.123,749
	- F	50.000,000
	- M	66.199,610
	- P	18,000
	- W	55.235,094
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	0,000
	- B	8.730,000
	- F	0,000
	- M	2.759,896
	- P	2,000
	- W	745,677
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	5.747,010
	- B	12.393,749
	- F	50.000,000
	- M	63.439,714
	- P	16,000
	- W	54.489,417

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	0,000
	- B	0,000
	- B USD	0,000
	- F	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
	- W USD	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	30.784,299
	- B	119.286,496
	- B USD	34.478,038
	- F	220.958,053
	- M	25.193,389
	- P	1.079,000
	- W USD	17.226,645
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	89,000
	- B	7.901,230
	- B USD	0,000
	- F	38.837,000
	- M	100,000
	- P	253,000
	- W USD	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	30.695,299
	- B	111.385,266
	- B USD	34.478,038
	- F	182.121,053
	- M	25.093,389
	- P	826,000
	- W USD	17.226,645

DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- B	0,000
	- E	0,000
	- F	0,000
	- J	0,000
	- M	0,000
	- P	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- B	44.710,775
	- E	2.339,400
	- F	2.190.327,880
	- J	13.648,000
	- M	144.004,708
	- P	5.894,500
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- B	5.720,000
	- E	0,000
	- F	114.237,373
	- J	12,000
	- M	123,000
	- P	459,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- B	38.990,775
	- E	2.339,400
	- F	2.076.090,507
	- J	13.636,000
	- M	143.881,708
	- P	5.435,500

DPAM L

Wijzigingen in het aantal aandelen

DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- F	0,000
	- N	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- F	26.000,000
	- N	2.117,032
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- F	0,000
	- N	2.117,032
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- F	26.000,000
	- N	-

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS- DA- TUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2022	1.199.656.788,78	- A	135.747,154	124,96	EUR
			- B	58.660,007	500,30	EUR
			- E	31.530,796	375,21	EUR
			- F	702.823,016	526,39	EUR
			- F LC	1.000,000	4,18	EUR
			- J	19.293,184	22.438,78	EUR
			- L	23,000	455,93	EUR
			- M	765.349,374	127,02	EUR
			- N	34.918,652	508,38	EUR
			- P	393.969,000	557,81	EUR
			- W	7.539,888	517,07	EUR
	31.12.2023	1.510.287.801,82	- A	184.283,964	134,51	EUR
			- B	65.695,383	542,63	EUR
			- E	28.553,257	405,64	EUR
			- F	782.135,407	573,23	EUR
			- F LC	1.000,000	4,54	EUR
			- J	20.655,184	24.471,93	EUR
			- L	39,000	493,33	EUR
			- M	856.854,252	137,26	EUR
			- N	40.188,238	553,38	EUR
			- P	12.607,751	26.807,83	EUR
			- W	11.719,751	562,83	EUR
	31.12.2024	1.897.622.671,57	- A	148.179,030	136,06	EUR
			- B	69.230,199	567,29	EUR
			- E	31.479,410	412,01	EUR
			- F	921.419,109	601,75	EUR
			- F LC	1.000,000	4,75	EUR
			- J	28.708,184	25.730,20	EUR
			- L	6,000	514,65	EUR
			- M	926.863,489	139,35	EUR
			- N	30.869,283	580,70	EUR
			- P	13.367,454	28.230,07	EUR
			- W	12.910,455	590,60	EUR
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED (EUR)	31.12.2022	967.534.236,68	- A	233.261,680	123,73	EUR
			- B	305.880,456	156,22	EUR
			- B CHF	709,974	144,67	CHF
			- E	259.923,839	109,32	EUR
			- F	2.255.387,305	165,00	EUR
			- F LC	1.000,000	4,41	EUR
			- J	10.176,250	25.533,95	EUR
			- M	864.670,401	126,39	EUR
			- N	23.170,396	159,31	EUR
			- P	557.570,000	177,09	EUR
			- V	78.789,632	134,13	EUR
			- W	50.059,106	161,95	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	31.12.2023	953.507.828,62	- A	223.103,318	127,87	EUR
			- B	265.771,935	164,76	EUR
			- B CHF	709,974	143,71	CHF
			- E	64.930,828	113,59	EUR
			- F	2.035.980,958	174,85	EUR
			- F LC	1.000,000	4,67	EUR
			- J	10.641,250	27.110,72	EUR
			- M	834.902,510	131,27	EUR
			- N	19.949,684	168,76	EUR
			- P	3.665,391	26.001,70	EUR
			- V	87.984,728	139,31	EUR
			- W	50.600,589	171,55	EUR
	31.12.2024	941.309.101,00	- A	191.370,493	129,04	EUR
			- B	247.435,691	171,98	EUR
			- B CHF	328,000	150,55	CHF
			- E	68.692,828	115,23	EUR
			- F	1.970.038,265	183,40	EUR
			- F LC	1.000,000	4,88	EUR
			- J	10.113,250	28.489,45	EUR
			- M	849.736,915	133,12	EUR
			- N	19.363,790	176,93	EUR
			- P	2.930,694	27.381,53	EUR
			- V	91.322,011	141,28	EUR
			- W	38.796,536	179,87	EUR
DPAM L BONDS HIGHER YIELD (EUR)	31.12.2022	89.326.418,01	- A	297.005,220	80,85	EUR
			- B	81.159,731	263,14	EUR
			- B CHF	364,674	255,13	CHF
			- E	206.350,858	93,20	EUR
			- F	53.293,929	279,34	EUR
			- F LC	1.000,000	4,58	EUR
			- M	69.586,209	82,70	EUR
			- N	1.475,933	268,51	EUR
			- V	6.851,176	90,17	EUR
			- W	10.843,779	274,06	EUR
	31.12.2023	84.838.436,41	- A	231.579,462	85,97	EUR
			- B	86.817,438	289,13	EUR
			- B CHF	366,032	264,01	CHF
			- E	190.842,858	99,66	EUR
			- F	36.841,689	308,53	EUR
			- F LC	1.000,000	5,05	EUR
			- M	49.610,539	88,41	EUR
			- N	1.420,933	296,45	EUR
			- V	6.755,741	96,38	EUR
			- W	12.807,450	302,57	EUR
	31.12.2024	77.010.314,44	- A	201.388,179	86,77	EUR
			- B	79.175,670	306,07	EUR
			- B CHF	366,860	282,16	CHF
			- E	169.142,858	101,16	EUR
			- F	35.093,730	328,27	EUR
			- F LC	1.000,000	5,36	EUR
			- M	39.109,698	89,70	EUR
			- N	1.420,933	315,29	EUR
			- V	6.899,577	97,79	EUR
			- W	5.985,051	321,81	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (geabsorbeerd door DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED tot 31 januari 2024) (EUR)	31.12.2022	1.118.434.035,55	- A EUR Hedged	5.031,403	1.125,51	EUR
			- B EUR Hedged	25.368,185	1.140,03	EUR
			- E EUR Hedged	5.876,674	1.160,77	EUR
			- F EUR Hedged	380.475,646	1.392,28	EUR
			- J EUR Hedged	15.539,841	22.451,89	EUR
			- L EUR Hedged	384,861	1.119,23	EUR
			- M EUR Hedged	49.817,333	1.137,60	EUR
			- N EUR Hedged	333,000	1.152,61	EUR
			- P EUR Hedged	9.681,000	1.439,69	EUR
			- V EUR Hedged	81.917,113	1.167,06	EUR
			- W EUR Hedged	26.974,475	1.163,11	EUR
	31.12.2023	1.832.108.412,88	- A EUR Hedged	6.058,776	1.172,90	EUR
			- B EUR Hedged	66.015,112	1.192,91	EUR
			- E EUR Hedged	7.021,812	1.213,44	EUR
			- F EUR Hedged	488.437,292	1.460,98	EUR
			- J EUR Hedged	17.623,841	23.586,90	EUR
			- L EUR Hedged	361,919	1.168,72	EUR
			- M EUR Hedged	115.585,083	1.188,67	EUR
			- N EUR Hedged	679,617	1.208,96	EUR
			- P EUR Hedged	1.113,470	25.740,40	EUR
			- V EUR Hedged	86.649,549	1.219,53	EUR
			- W EUR Hedged	63.553,569	1.219,90	EUR
			- Z EUR Hedged	9.900,836	26.052,55	EUR
	31.12.2024	1.391.302.961,31	- A	3.206,988	91,47	EUR
			- A EUR Hedged	3.650,786	1.155,95	EUR
			- B CHF	3.000,000	101,83	CHF
			- B EUR Hedged	70.606,408	1.195,95	EUR
			- E EUR Hedged	12.845,286	1.199,52	EUR
			- F	142.378,564	86,73	EUR
			- F EUR Hedged	349.723,522	1.468,82	EUR
			- F LC	1.000,000	4,36	EUR
			- J EUR Hedged	7.690,841	23.742,25	EUR
			- L EUR Hedged	207,023	1.168,96	EUR
			- M	2.786,332	84,29	EUR
			- M EUR Hedged	69.918,959	1.174,62	EUR
			- N EUR Hedged	679,617	1.214,95	EUR
			- P EUR Hedged	985,294	25.939,43	EUR
			- V EUR Hedged	90.907,337	1.205,06	EUR
			- W EUR Hedged	69.846,007	1.225,84	EUR
			- Z EUR Hedged	10.441,836	26.223,87	EUR
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (geliquideerd) (EUR)	31.12.2022	304.934.304,89	- A	1.891,270	1.101,61	EUR
			- B	11.540,166	1.401,84	EUR
			- F	342,887	120,79	EUR
			- J	6.655,000	30.637,74	EUR
			- M	9.698,488	1.133,06	EUR
			- N	1.035,280	1.439,15	EUR
			- P	2.435,000	28.847,93	EUR
			- W	15,000	942,57	EUR
	31.12.2023	19.826.580,21	- A	1.455,270	1.178,99	EUR
			- B	9.666,053	1.524,59	EUR
			- F	312,887	132,23	EUR
			- M	2.127,004	1.220,52	EUR
			- N	457,924	1.574,89	EUR
			- W	15,000	1.031,41	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	30.09.2024 (*)	14.331.571,08	- A - B - F - M - N - W	432,270 7.215,346 312,887 437,766 178,300 15,000	1.346,61 1.766,25 153,86 1.399,30 1.832,12 1.199,83	EUR EUR EUR EUR EUR EUR
(*) laatste NAV-berekening vóór liquidatie						
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM (EUR)	31.12.2022	482.733.256,63	- A - B - E - F - F CHF - F LC - J - L - M - N - P - V - W	133.905,872 83.926,309 92.216,909 1.801.251,043 300,000 1.000,000 3.659,153 3.538,334 189.787,698 80.294,278 524.912,000 607,387 27.802,013	101,99 131,58 106,95 137,52 135,61 4,84 24.668,50 128,75 103,66 133,49 143,78 104,12 135,63	EUR EUR EUR EUR CHF EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.12.2023	461.954.152,32	- A - B - E - F - F CHF - F LC - J - L - M - N - P - V - W	110.522,809 72.013,342 91.303,909 1.647.597,194 300,000 1.000,000 3.494,153 1.180,294 128.217,442 8.422,332 2.770,521 102,000 31.041,664	107,25 141,13 112,93 148,07 137,47 5,20 26.604,40 137,68 109,41 143,70 26.248,03 109,87 145,98	EUR EUR EUR EUR CHF EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.12.2024	340.906.697,72	- A - B - E - F - F LC - J - L - M - N - P - V - W	109.815,687 74.194,487 94.409,000 1.158.295,074 1.000,000 3.611,153 4.208,522 113.092,345 7.125,882 328,728 102,000 27.438,238	107,51 147,05 113,69 154,89 5,42 27.877,24 142,99 110,10 150,26 27.550,24 110,55 152,64	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L PATRIMONIAL FUND (EUR)	31.12.2022	109.842.595,44	- A	666.399,472	105,10	EUR
			- B	250.676,467	121,11	EUR
			- E	1.971,381	114,08	EUR
			- F	38.516,503	128,85	EUR
			- M	6.067,441	107,61	EUR
			- N	29.117,851	123,80	EUR
	31.12.2023	93.859.180,51	- A	514.902,461	110,39	EUR
			- B	221.248,895	129,13	EUR
			- E	1.444,280	120,58	EUR
			- F	40.556,345	138,22	EUR
			- M	4.839,001	113,71	EUR
			- N	15.063,911	132,75	EUR
	31.12.2024	77.458.403,73	- W	981,131	121,61	EUR
			- A	401.705,233	114,98	EUR
			- B	176.500,174	137,38	EUR
			- E	1.444,280	126,38	EUR
			- F	41.952,729	147,95	EUR
			- M	685,000	119,15	EUR
			- N	3.465,000	142,05	EUR
			- V	50,000	119,36	EUR
			- W	399,993	129,24	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2022	2.470.777.668,17	- A	874.246,426	91,11	EUR
			- B	672.545,495	126,82	EUR
			- B CHF	3.538,000	122,79	CHF
			- B USD	167.718,354	103,96	USD
			- E	2.408.763,651	95,06	EUR
			- F	8.237.207,695	133,49	EUR
			- F CHF	69.676,137	131,59	CHF
			- F USD	1.813.111,325	113,11	USD
			- J	9.565,548	26.866,86	EUR
			- L	46.358,399	123,81	EUR
			- M	508.704,348	93,08	EUR
			- N	7.558,562	129,52	EUR
			- N USD	1.745,544	105,76	USD
			- P	657.576,328	139,51	EUR
			- V	170.254,020	105,02	EUR
			- W	2.006.950,104	133,18	EUR
			- W CHF	6.940,469	124,61	CHF
			- W USD	705.519,091	99,24	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DA TUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	31.12.2023	3.165.230.853,44	- A	898.457,290	97,14	EUR
			- B	759.589,829	143,39	EUR
			- B CHF	4.978,000	130,60	CHF
			- B USD	24.388,228	121,67	USD
			- E	2.453.492,987	101,91	EUR
			- F	10.994.354,970	151,70	EUR
			- F CHF	37.317,343	140,85	CHF
			- F USD	1.653.407,023	133,04	USD
			- J	9.958,548	30.600,66	EUR
			- L	51.766,054	139,38	EUR
			- M	687.113,340	99,71	EUR
			- N	6.518,471	147,13	EUR
			- N USD	1.285,000	124,35	USD
			- P	3.407,227	26.914,13	EUR
			- V	183.751,490	112,49	EUR
			- W	2.249.018,459	151,28	EUR
			- W CHF	4.960,469	133,25	CHF
			- W USD	71.596,374	112,74	EUR
	31.12.2024	3.390.672.393,50	- A	1.058.824,727	93,85	EUR
			- B	935.723,236	146,88	EUR
			- B CHF	17.787,000	134,90	CHF
			- B USD	62.345,211	116,77	USD
			- E	2.868.028,040	98,99	EUR
			- F	10.944.420,278	156,19	EUR
			- F CHF	41.374,658	146,39	CHF
			- F USD	1.667.896,232	128,40	USD
			- J	10.873,548	31.579,01	EUR
			- L	50.319,203	142,13	EUR
			- M	822.852,890	96,82	EUR
			- N	6.644,961	151,42	EUR
			- N USD	745,000	119,97	USD
			- P	3.156,264	27.838,98	EUR
			- V	185.064,459	109,23	EUR
			- V BIS USD HEDGED	17.671,293	118,22	EUR
			- W	2.472.067,986	155,69	EUR
			- W CHF	1.970,469	138,33	CHF
			- W USD	94.922,594	116,03	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD (EUR)	31.12.2022	384.022.602,85	- A	87.618,659	104,93	EUR
			- B	95.808,457	132,01	EUR
			- F	1.780.673,169	137,75	EUR
			- J	1.691,000	25.771,76	EUR
			- L	525,423	95,13	EUR
			- M	69.623,529	107,42	EUR
			- N	825,000	122,73	EUR
			- P	27.750,000	146,18	EUR
			- V	622.075,952	98,12	EUR
			- W	4.291,825	135,16	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	31.12.2023	370.805.382,10	- A	87.441,767	114,55	EUR
			- B	91.365,873	148,63	EUR
			- F	1.735.870,557	155,87	EUR
			- J	1.648,000	29.227,73	EUR
			- L	844,000	106,64	EUR
			- M	99.309,997	117,89	EUR
			- N	775,000	138,82	EUR
			- P	560,635	27.414,93	EUR
			- V	4.370,000	107,69	EUR
			- W	4.699,820	152,88	EUR
	31.12.2024	581.443.405,93	- A	78.912,622	115,98	EUR
			- B	77.747,105	157,63	EUR
			- F	1.555.373,200	166,18	EUR
			- J	5.736,000	31.231,73	EUR
			- L	713,000	112,59	EUR
			- M	249.037,430	119,98	EUR
			- N	200,000	147,94	EUR
			- P	3.116,635	29.362,33	EUR
			- V	1.434,500	109,62	EUR
			- W	4.664,115	162,92	EUR
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME (EUR)	31.12.2022	37.528.776,59	- A	51.084,670	84,42	EUR
			- B	22.920,546	108,41	EUR
			- E	6.600,000	83,67	EUR
			- F	282.061,856	106,69	EUR
			- M	995,101	86,47	EUR
	31.12.2023	38.579.187,97	- A	49.470,866	87,15	EUR
			- B	16.577,031	116,43	EUR
			- E	6.600,000	86,76	EUR
			- F	275.298,636	115,11	EUR
			- M	850,000	89,66	EUR
	31.12.2024	13.484.548,99	- A	37.614,648	86,06	EUR
			- B	12.058,353	119,67	EUR
			- E	6.600,000	86,08	EUR
			- F	69.295,587	118,86	EUR
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2022	65.169.918,30	- A	58.844,212	106,18	EUR
			- B	344.537,117	143,26	EUR
			- F	336,859	27.945,85	EUR
			- V	170,323	108,52	EUR
			- W	906,107	146,53	EUR
	31.12.2023	66.455.717,47	- A	40.836,826	114,84	EUR
			- B	327.971,892	155,83	EUR
			- F	345,859	30.612,78	EUR
			- V	170,379	118,12	EUR
			- W	311,499	160,65	EUR
	31.12.2024	61.818.607,68	- A	10.253,871	119,69	EUR
			- B	318.533,796	165,54	EUR
			- F	238,338	32.752,43	EUR
			- V	1,000	124,07	EUR
			- W	311,499	171,81	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2022	423.374.542,73	- A	37.389,365	83,39	EUR
			- B	17.497,117	83,37	EUR
			- F	364.401,982	84,83	EUR
			- J	15.222,000	21.356,42	EUR
			- M	257.622,320	84,60	EUR
			- P	1.718,000	21.507,42	EUR
			- W	47.078,463	86,13	EUR
	31.12.2023	567.086.633,70	- A	31.056,256	91,12	EUR
			- B	14.776,126	92,73	EUR
			- F	612.722,879	94,79	EUR
			- J	17.722,000	23.913,21	EUR
			- M	349.872,514	92,84	EUR
			- P	1.743,000	24.130,49	EUR
			- W	67.209,744	96,21	EUR
	31.12.2024	769.452.120,48	- A	32.310,464	90,81	EUR
			- B	550.412,361	96,74	EUR
			- F	414.558,981	99,35	EUR
			- J	21.544,000	25.114,15	EUR
			- M	284.457,523	92,96	EUR
			- P	3.509,500	25.392,83	EUR
			- W	153.427,725	100,80	EUR
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX (EUR)	31.12.2022	357.588.592,21	- B	46.620,000	79,43	EUR
			- F	705.615,000	79,72	EUR
			- J	13.189,000	19.961,59	EUR
			- M	1.600,000	79,68	EUR
			- N	429.634,649	79,68	EUR
	31.12.2023	432.832.708,58	- B	30.199,000	80,50	EUR
			- F	655.015,000	81,07	EUR
			- J	16.369,000	20.329,95	EUR
			- M	1.420,000	79,52	EUR
			- N	440.764,325	81,00	EUR
			- P	330,000	26.380,09	EUR
	31.12.2024	531.261.896,84	- A	1.581,164	117,36	EUR
			- B	13.818,431	96,20	EUR
			- B USD	2.835,101	99,88	USD
			- E	3.429,825	99,52	EUR
			- F	797.173,776	97,23	EUR
			- J	14.994,000	24.418,50	EUR
			- M	1.420,000	93,89	EUR
			- N	375.170,120	97,10	EUR
			- P	1.542,000	31.732,41	EUR
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM (EUR)	31.12.2022	19.694.095,59	- B	202.471,232	97,27	EUR
	31.12.2023	11.373.368,10	- B	112.718,350	100,90	EUR
	31.12.2024	3.589.694,28	- B	34.671,629	103,53	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE (EUR)	31.12.2022	14.067.367,88	- F	35.000,000	98,36	EUR
			- P	432,000	24.594,53	EUR
	31.12.2023	16.375.701,48	- B	172,115	106,89	EUR
			- F	45.550,000	106,70	EUR
			- P	429,000	26.800,13	EUR
			- B	393,390	115,14	EUR
	31.12.2024	18.393.827,66	- F	49.866,738	115,67	EUR
			- P	431,000	29.188,84	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 (EUR)	31.12.2022	91.629.180,17	- A	10.043,000	98,92	EUR
			- B	56.558,746	98,18	EUR
			- F	55.000,000	98,19	EUR
			- M	394.987,943	98,18	EUR
			- N	106.441,000	98,18	EUR
			- P	1.121,000	24.549,37	EUR
			- W	29.867,000	98,18	EUR
	31.12.2023	162.915.327,49	- A	138.907,087	104,03	EUR
			- B	305.944,711	103,40	EUR
			- F	40.579,959	103,60	EUR
			- M	909.170,289	103,54	EUR
			- N	68.034,316	103,55	EUR
			- P	75,000	25.934,71	EUR
			- V	120,000	103,64	EUR
			- W	91.658,111	103,54	EUR
	31.12.2024	142.374.365,01	- A	122.916,277	105,41	EUR
			- B	329.135,258	107,45	EUR
			- F	32.009,387	107,84	EUR
			- M	763.971,718	105,13	EUR
			- N	17.446,316	107,76	EUR
			- V	120,000	105,23	EUR
			- W	77.886,699	107,74	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE (EUR)	18.01.2023	27.025,00	- F	20.000,000	100,00	EUR
			- J	601,000	25.000,00	EUR
			- P	400,000	25.000,00	EUR
	31.12.2023	29.302.516,00	- F	21.000,000	101,90	EUR
			- J	652,000	25.548,60	EUR
			- P	410,000	25.621,60	EUR
	31.12.2024	38.821.706,46	- F	67.892,834	113,31	EUR
			- J	680,000	28.495,30	EUR
			- P	410,000	28.662,59	EUR
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX (EUR)	31.12.2022	218.962.355,08	- B	24.382,000	109,98	EUR
			- F	1.799.681,033	120,18	EUR
	31.12.2023	218.384.646,46	- B	17.796,000	117,15	EUR
			- F	1.685.717,410	128,31	EUR
	31.12.2024	254.015.793,23	- B	28.626,000	118,54	EUR
			- F	1.924.716,370	130,21	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE (EUR)	31.12.2022	34.913.089,61	- B	252.568,203	48,72	EUR
			- N	11.384,914	50,16	EUR
			- P	1.590,000	13.828,35	EUR
			- W	981,231	49,88	EUR
	31.12.2023	243.948.492,71	- B	234.024,014	54,62	EUR
			- J	7.647,000	26.224,03	EUR
			- N	8.292,691	56,70	EUR
			- P	1.912,000	15.762,91	EUR
			- W	406,342	56,39	EUR
	31.12.2024	11.658.427,76	- B	185.332,304	57,61	EUR
			- N	7.257,691	60,30	EUR
			- P	31,000	16.906,49	EUR
			- W	327,272	59,97	EUR
DPAM L BONDS CORPORATE EUR (EUR)	31.12.2022	684.140.451,08	- A	22.302,308	68,96	EUR
			- B	53.854,454	164,92	EUR
			- E	88.000,000	103,31	EUR
			- F	2.796.590,124	172,50	EUR
			- J	4.230,000	23.191,18	EUR
			- M	43.280,096	69,94	EUR
			- N	2.075,735	167,20	EUR
			- P	3.429,000	23.343,41	EUR
			- V	294,000	69,55	EUR
			- W	4.032,440	166,48	EUR
	31.12.2023	747.688.721,89	- A	21.620,442	73,94	EUR
			- B	26.255,214	177,78	EUR
			- E	86.000,000	111,24	EUR
			- F	2.744.186,171	186,62	EUR
			- J	4.387,000	25.126,72	EUR
			- M	24.689,099	75,28	EUR
			- N	2.075,735	180,81	EUR
			- P	4.184,000	25.329,58	EUR
			- V	294,000	74,87	EUR
			- W	7.053,150	180,02	EUR
	31.12.2024	634.495.273,28	- A	20.428,806	74,68	EUR
			- B	22.813,573	185,01	EUR
			- E	73.500,000	112,85	EUR
			- F	2.525.537,085	195,03	EUR
			- J	4.508,000	26.298,58	EUR
			- M	20.468,041	76,34	EUR
			- N	2.075,735	188,88	EUR
			- P	237,000	26.552,39	EUR
			- V	294,000	75,91	EUR
			- W	5.768,032	188,05	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX (EUR)	31.12.2022	156.140.466,88	- A	24.630,375	96,28	EUR
			- B	77.677,532	140,86	EUR
			- B USD	22.220,453	96,57	USD
			- F	863.415,540	143,16	EUR
			- M	43.071,129	97,17	EUR
			- N	33.737,140	142,16	EUR
			- P	610,000	13.487,72	EUR
	31.12.2023	159.681.252,84	- A	23.563,029	99,18	EUR
			- B	71.578,470	147,93	EUR
			- B USD	20.475,453	104,97	USD
			- F	864.103,673	150,89	EUR
			- M	35.957,974	100,44	EUR
			- N	30.543,054	149,77	EUR
			- P	438,000	14.251,17	EUR
	31.12.2024	253.150.391,50	- A	19.282,801	110,05	EUR
			- B	68.175,405	167,30	EUR
			- B USD	18.727,453	111,27	USD
			- F	767.026,717	171,24	EUR
			- J	5.311,000	17.737,68	EUR
			- M	27.547,412	111,83	EUR
			- N	26.961,765	169,91	EUR
			- P	271,000	16.214,58	EUR
DPAM L BONDS EUR INFLATION- LINKED (EUR)	31.12.2022	52.397.983,99	- A	139,000	2.261,73	EUR
			- B	1.254,374	2.467,51	EUR
			- F	127.562,919	143,07	EUR
			- M	346,950	2.285,68	EUR
			- P	1.173,000	25.046,44	EUR
			- V	10,000	2.298,69	EUR
			- W	218,413	2.483,72	EUR
	31.12.2023	46.439.253,67	- A	88,000	2.378,25	EUR
			- B	875,566	2.605,78	EUR
			- F	110.302,000	151,46	EUR
			- M	272,961	2.409,28	EUR
			- P	986,000	26.568,73	EUR
			- W	138,114	2.628,43	EUR
	31.12.2024	28.094.835,48	- A	64,000	2.328,05	EUR
			- B	734,241	2.570,12	EUR
			- F	152.100,440	149,76	EUR
			- M	87,998	2.364,75	EUR
			- P	115,000	26.323,36	EUR
			- W	17,297	2.598,01	EUR
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX (EUR)	31.12.2022	110.983.986,12	- A	22.500,261	154,48	EUR
			- B	52.513,167	172,25	EUR
			- F	536.261,883	175,67	EUR
			- M	27.058,120	156,64	EUR
			- N	112,000	177,81	EUR
	31.12.2023	138.358.363,30	- A	25.317,208	183,06	EUR
			- B	62.622,682	207,03	EUR
			- F	554.712,512	212,09	EUR
			- M	16.551,181	186,39	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKlassen	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	31.12.2024	131.393.937,32	- A - B - F - M - P - W	27.562,661 48.260,136 414.816,361 11.277,615 1.250,000 14.836,652	218,37 250,47 257,66 223,24 162,09 248,37	EUR EUR EUR EUR EUR EUR
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX (EUR)	31.12.2022	385.749.907,94	- A - A USD - B - F - F USD - J - M - N - W	4.934,856 4.518,989 56.493,013 421.139,957 390.965,783 4.712,710 33.579,490 11.269,093 4.004,735	196,27 192,01 215,96 220,06 126,26 44.960,22 198,97 218,81 217,18	EUR USD EUR EUR USD EUR EUR EUR EUR
	31.12.2023	698.874.602,82	- A - A USD - B - E - F - F USD - J - M - N - W	4.507,747 7.408,989 208.729,469 68.908,093 1.035.701,710 390.965,783 4.481,710 37.759,741 4.268,230 21.455,735	246,95 250,32 274,82 205,07 281,08 166,93 57.513,76 251,34 279,39 277,27	EUR USD EUR EUR EUR USD EUR EUR EUR EUR
	31.12.2024	506.820.867,60	- A - A USD - B - E - F - F USD - J - M - N - W	6.039,981 7.376,420 145.353,834 197.109,569 454.664,989 390.965,783 2.056,710 30.112,754 3.523,445 23.870,796	305,62 290,80 344,16 254,93 353,19 196,62 72.376,96 312,31 350,91 348,26	EUR USD EUR EUR EUR USD EUR EUR EUR EUR
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX (EUR)	31.12.2022	55.357.685,98	- A - B - E - F - M - N	9.678,293 81.121,138 3.825,195 293.885,944 2.714,347 18.700,885	126,74 150,00 107,72 130,52 128,56 152,07	EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.12.2023	73.560.830,06	- A - B - E - F - M - N	10.000,266 70.468,811 6.549,797 357.930,944 1.279,347 15.055,006	148,22 178,29 126,53 155,79 150,96 181,44	EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.12.2024	43.819.762,59	- A - B - E - F - M - N	9.830,511 52.104,784 1.424,602 173.508,570 2.262,178 9.334,700	159,42 194,93 136,68 171,02 163,00 199,11	EUR EUR EUR EUR EUR EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL (EUR)	31.12.2022	303.448.663,83	- A	120,000	92,56	EUR
			- A EUR Hedged	17.102,357	84,89	EUR
			- B	26.348,340	95,16	EUR
			- B EUR Hedged	12.490,245	100,74	EUR
			- E EUR Hedged	41.884,758	89,74	EUR
			- F	303.505,000	96,57	EUR
			- F EUR Hedged	937.652,046	89,74	EUR
			- J	3.103,000	24.302,20	EUR
			- M EUR Hedged	119.410,841	85,50	EUR
			- P	2.808,000	24.424,56	EUR
			- P EUR Hedged	1.318,000	20.332,77	EUR
	31.12.2023	251.740.610,90	- A	5.875,000	93,11	EUR
			- A EUR Hedged	17.568,357	87,28	EUR
			- B	17.032,283	96,80	EUR
			- B EUR Hedged	20.190,245	104,55	EUR
			- F	359.683,000	98,57	EUR
			- F EUR Hedged	605.456,046	93,48	EUR
			- J	3.241,000	24.832,15	EUR
			- M EUR Hedged	21.885,656	88,18	EUR
			- P	1.832,000	24.984,82	EUR
			- P EUR Hedged	1.026,384	21.227,64	EUR
	31.12.2024	94.668.646,23	- A	5.875,000	92,76	EUR
			- A EUR Hedged	6.371,036	84,22	EUR
			- B	13.112,283	98,94	EUR
			- B EUR Hedged	3.351,000	103,56	EUR
			- E	59.918,283	101,12	EUR
			- F	218.522,000	101,12	EUR
			- F EUR Hedged	214.599,046	92,85	EUR
			- J	760,000	25.506,73	EUR
			- M EUR Hedged	8.546,656	85,34	EUR
			- P	842,000	25.692,43	EUR
			- P EUR HEDGED	100,000	21.134,36	EUR
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION (EUR)	29.01.2024*	13.772.875,44	- F	58.500,000	99,44	EUR
			- P	320,000	24.861,02	EUR
	31.12.2024	24.350.905,48	- B	4.041,386	107,28	EUR
			- F	121.775,000	107,61	EUR
			- P	399,000	27.101,24	EUR
DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028 (EUR)	03.06.2024*	2.127.043,37	- M	21.298,188	99,87	EUR
	31.12.2024	19.693.174,58	- A	5.747,010	103,96	EUR
			- B	12.393,749	103,86	EUR
			- F	50.000,000	103,96	EUR
			- M	63.439,714	103,95	EUR
			- P	16,000	26.022,17	EUR
			- W	54.489,417	102,77	EUR

DPAM L

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS D A T U M	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE (EUR)	15.05.2024*	20.672.018,48	- F	107.250,000	101,83	EUR
			- P	383,000	25.458,45	EUR
	31.12.2024	72.435.252,12	- A	30.695,299	116,51	EUR
			- B	111.385,266	117,26	EUR
			- B USD	34.478,038	111,18	USD
			- F	182.121,053	120,95	EUR
			- M	25.093,389	121,16	EUR
			- P	826,000	30.393,04	EUR
			- W USD	17.226,645	115,65	USD
DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE (EUR)	15.05.2024	185.103.533,68	- B	27.396,000	101,24	EUR
			- F	1.052.071,880	101,25	EUR
			- J	2.168,000	25.312,18	EUR
			- P	827,000	25.312,45	EUR
	31.12.2024	811.018.998,91	- B	38.990,775	114,52	EUR
			- E	2.339,400	98,87	EUR
			- F	2.076.090,507	115,24	EUR
			- J	13.636,000	28.882,19	EUR
			- M	143.881,708	110,15	EUR
			- P	5.435,500	28.955,33	EUR
DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT (EUR)	03.06.2024*	2.600.000,00	- F	26.000,000	99,78	EUR
	31.12.2024	2.517.020,52	- F	26.000,000	96,81	EUR

* Datum oprichting compartiment

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De jaarrekening van het fonds is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en reglementaire vereisten met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, op basis van de officiële netto-inventariswaarden berekend aan het einde van het boekjaar, met uitzondering van het compartiment DPAM L Bonds Government Sustainable (dat op 31 januari 2024 is opgegaan in het compartiment DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged) en het compartiment DPAM L Equities Conviction Research, dat op 30 september 2024 is geliquideerd.

De resterende bedragen bij deze afsluitingen zijn :

DPAM L Equities Conviction Research: EUR 141.926,97.

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

1) De waarde van de contanten in kas of in deposito, van de wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, van de dividenden en van de interesten die zijn aangekondigd of vervallen maar nog niet ontvangen, wordt bepaald door de nominale waarde van deze tegoeden, tenzij het onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dit laatste geval zal de waarde worden bepaald door een bedrag in mindering te brengen dat de bevek gepast acht om de reële waarde van deze tegoeden te weerspiegelen.

2) De waarde van alle effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op enige andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, wordt bepaald op basis van hun laatste beschikbare koers.

3) Ingeval de beleggingen van de bevek genoteerd zijn op een beurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, en verhandeld worden door marktmakers buiten de beursmarkt waarop de beleggingen genoteerd zijn of buiten de markt waarop ze worden verhandeld, kan de Raad van Bestuur de marktwaarde bepalen voor de betreffende beleggingen, die van dan af worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare koers op de markt.

4) De waarde van afgeleide instrumenten (futures en opties) die op een beurs of georganiseerde markt worden verhandeld of genoteerd zijn, wordt bepaald op basis van hun laatst bekende vereffeningsskoers op 31 december 2024 op de beurs of georganiseerde markt waarop de genoemde instrumenten worden verhandeld, met dien verstande dat als een van de bovengenoemde afgeleide instrumenten niet kan worden vereffend op de dag die in aanmerking wordt genomen om de toepasselijke waarden te bepalen, de waarde van dit afgeleide instrument of deze afgeleide instrumenten op een voorzichtige en redelijke manier zal worden bepaald door de Raad van Bestuur.

5) De marktwaarde van valutatermijncontracten is gebaseerd op de termijnkoers van de onderliggende valuta op de waarderingsdag.

6) Afgeleide financiële instrumenten die niet genoteerd zijn op een officiële beurs of verhandeld worden op enige andere gereguleerde markt met een regelmatige werking erkend en toegankelijk voor het publiek, worden gewaardeerd in overeenstemming met de marktpraktijken, zoals die mogelijk gedetailleerder zijn beschreven in het Prospectus.

7) De waarde van effecten die een open instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigen, wordt bepaald op basis van de laatste officiële netto-inventariswaarde per aandeel, of volgens de laatste geschatte netto-inventariswaarde als die recenter is dan de officiële netto-inventariswaarde, op voorwaarde dat de bevek er zeker kan van zijn dat de waarderingsmethode die gebruikt werd voor deze schatting coherent is met de methode die gebruikt werd voor de berekening van de officiële nettoinventariswaarde.

8) Voor:

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

- effecten, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten in portefeuille die op de Waarderingsdag niet genoteerd zijn of verhandeld worden, noch op een beurs noch op een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek; of

- effecten, termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en/of afgeleide financiële instrumenten die genoteerd zijn en verhandeld worden op een beurs of een dergelijke andere markt, maar waarvoor de prijs die bepaald werd volgens alinea's 1) en 2) volgens de Raad van Bestuur niet representatief is voor de reële waarde van deze afgeleide financiële instrumenten of effecten die instellingen voor collectieve belegging vertegenwoordigen maakt de Raad van Bestuur zorgvuldig en te goeder trouw een schatting van de waarde.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De netto meer- en minderwaarden die worden gerealiseerd bij de verkoop van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde aankoopprijs van deze effecten.

Het bedrag van de gerealiseerde winst of het gerealiseerde verlies dat kan worden toegeschreven aan wisselkoersschommelingen wordt bij de verkooptransactie opgenomen in de post 'Netto gerealiseerde meer- of minderwaarde op valuta's'.

c) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten luidende in andere valuta's dan de valuta van het compartiment worden de aanschaffkosten berekend op basis van de wisselkoers die op de dag van aankoop van kracht is.

d) Wijzigingen van net niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De verandering in niet-gerealiseerde netto-winsten of verliezen op beleggingen aan het einde van het jaar wordt weerspiegeld in het resultaat van de transacties.

e) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

Rente op obligaties en beleggingen wordt dagelijks geboekt. Dividenden worden geboekt op basis van de vervaldatum. Rente en inkomsten worden geboekt na aftrek van niet-terugvorderbare voorheffingen.

Wanneer het BEVEK kosten maakt die verband houden met een bepaald compartiment, worden deze aan dat compartiment toegerekend. De kosten die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, worden over de verschillende compartimenten verdeeld naar rato van de netto-inventariswaarde van elk compartiment.

f) Oprichtings- en reorganisatiekosten

De oprichtings- en reorganisatiekosten worden lineair afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Indien de lancering van een compartiment plaatsvindt na de aanvangsdatum van de SICAV, worden de vestigingskosten in verband met de lancering van het nieuwe compartiment ten laste van deze afdeling gebracht en kunnen zij worden afgeschreven over een maximum van vijf jaar na de startdatum van dit compartiment.

g) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

h) Wisselkoers

De boekhouding van de BEVEK wordt in EUR gehouden. De bancaire activa, andere netto-activa en de marktwaarde van de effecten in de portefeuille in andere valuta's dan de EUR worden omgerekend in EUR tegen de wisselkoersen die op de balansdatum van kracht zijn.

Baten en lasten in andere valuta's dan EUR worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de datum van betaling.

i) Gecombineerde staten

De gecombineerde jaarrekeningen van de BEVEK worden vastgesteld in EUR en zijn gelijk aan de som van de overeenkomstige rubrieken in de jaarrekening van elk compartiment.

j) Gekruiste investeringen

De kruiselingse investeringen tussen de compartimenten van de BEVEK zijn niet in mindering gebracht op de gecombineerde staat van de activa. Per 31 december 2024 bedraagt het totale bedrag aan kruisinvesteringen EUR 12.113.521,10, zodat het gecombineerde netto-actief zonder kruisinvesteringen EUR 13.152.942.482,10 bedraagt.

k) Aankopen en verkopen van effecten in portefeuille

Het gedetailleerde overzicht van de aankopen en verkopen van de effecten in portefeuille is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

l) Te ontvangen rente op obligaties

De niet-gerealiseerde winsten/verliezen op deze termijntransacties, evenals de hierop betrekking hebbende margin-calls zijn vermeld in de staat van het nettovermogen.

De gerealiseerde winsten/verliezen op termijntransacties, evenals de mutaties in de winsten/verliezen op termijntransacties zijn verwerkt in de staat van verrichtingen en de staat van mutaties in de nettoactiva.

TOELICHTING 2 - WISSELKOERS

Hier zijn de belangrijkste wisselkoersen die worden toegepast :

1 EUR =	3,80345	AED
1 EUR =	409,31700	AMD
1 EUR =	1,67245	AUD
1 EUR =	6,39720	BRL
1 EUR =	1,48925	CAD
1 EUR =	0,93845	CHF
1 EUR =	1.029,83080	CLP
1 EUR =	7,55840	CNY
1 EUR =	4.561,93766	COP
1 EUR =	25,17500	CZK
1 EUR =	7,45725	DKK
1 EUR =	63,22765	DOP
1 EUR =	52,63445	EGP
1 EUR =	0,82680	GBP
1 EUR =	15,22185	GHS
1 EUR =	8,04370	HKD

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

1 EUR =	411,36499	HUF
1 EUR =	16.666,36112	IDR
1 EUR =	88,65300	INR
1 EUR =	162,73920	JPY
1 EUR =	133,94200	KES
1 EUR =	1.524,41139	KRW
1 EUR =	0,31925	KWD
1 EUR =	21,53090	MXN
1 EUR =	4,63025	MYR
1 EUR =	19,53990	NAD
1 EUR =	11,76050	NOK
1 EUR =	1,84830	NZD
1 EUR =	3,89025	PEN
1 EUR =	59,89850	PHP
1 EUR =	288,25730	PKR
1 EUR =	4,27725	PLN
1 EUR =	3,77025	QAR
1 EUR =	4,97545	RON
1 EUR =	116,95970	RSD
1 EUR =	113,64615	RUB
1 EUR =	3,89080	SAR
1 EUR =	11,44150	SEK
1 EUR =	1,41265	SGD
1 EUR =	35,30540	THB
1 EUR =	36,61580	TRY
1 EUR =	33,94835	TWD
1 EUR =	3.831,35010	UGX
1 EUR =	1,03550	USD
1 EUR =	45,21515	UYU
1 EUR =	19,53990	ZAR
1 EUR =	28,87045	ZMW

TOELICHTING 3 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Prestatieprovisie	465,34	EUR
Beheersprovisie	11.600.045,82	EUR
Provisie voor de bewaarder	839.248,94	EUR
Abonnementstaks	559.548,49	EUR
Diverse kosten en provisies	3.709.826,84	EUR
Totaal	16.709.135,43	EUR

TOELICHTING 4 - INSTAPKOSTEN, OMZETTINGSVERGOEDING EN UITSTAPVERGOEDING

De aandelen van alle compartimenten worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel plus een instapkostenvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hieronder beschreven:

Deze instapkosten kunnen geheel of gedeeltelijk worden terugbetaald aan erkende tussenpersonen. Er wordt geen commissie in rekening gebracht voor terugkopen of conversies naar een ander compartiment.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

Bedrag dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen			
Aandelenklassen	Instapvergoeding	Uitstapvergoeding	Omzettingsprovisie
A, A CHF, A CHF Hedged, A EUR Hedged, A USD B, B CHF, B CHF Hedged, B BIS CHF Hedged, B EUR Hedged, B LC, B SEK, B USD, B USD Hedged, B BIS USD Hedged L, L EUR Hedged, L USD M, M EUR Hedged, M USD N, N EUR Hedged, N USD V, V CHF, V CHF Hedged, V EUR Hedged, V USD, V BIS USD Hedged W, W CHF, W CHF Hedged, W BIS CHF HEDGED, W EUR Hedged, W SEK, W USD, W BIS USD Hedged	max. 2% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	Verschil tussen de respectieve instapvergoedingen van de betreffende compartimenten voor zover de instapvergoeding die binnen het oorspronkelijke compartiment wordt aangerekend, lager is dan degene die binnen het nieuwe compartiment wordt aangerekend, ten gunste van de plaatsings- en/of verkoopagenten.
E, E CHF, E CHF Hedged, E EUR Hedged, E USD F, F CHF, F CHF Hedged, F BIS CHF Hedged, F EUR Hedged, F LC, F BIS USD Hedged, F USD I, I EUR Hedged, I USD	max. 1% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	
J, J EUR Hedged, J USD P, P EUR Hedged Z, Z EUR Hedged	Nihil	Nihil	Nihil

(*) dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen.

Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa		
Compartiment	Instapvergoeding (*)	Uitstapvergoeding (*)
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	0,10%	Nihil
DPAM L Equities Emerging Markets Selection MSCI Index	0,25%	0,25%
DPAM L Equities Emerging MSCI Index		
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	0,15%	0,10%
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	0,10%	0,10%
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	0,15%	0,15%

(*) ten gunste van het betreffende compartiment.

TOELICHTING 5 - BEHEERS- EN PRESTATIESPROVISIE

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de Beheerverenootschap van de compartimenten een jaarlijkse provisie zoals hierna beschreven. De Beheerders worden rechtstreeks vergoed door de Beheerverenootschap.

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % p.j. (tot 30.09.24)	Beheerprovisie Maximaal % p.j. (sinds 30.09.24)
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A, B	1,15	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,575	0,600
	L	1,725	1,725
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A, B	0,80	0,80
	E, F, M, N, V, W	0,40	0,40
	J	0,20	0,20

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

	L	-	1,20
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Corporate EUR	A, B	0,60	0,65
	E, F, M, N, V, W	0,30	0,32
	J	0,15	0,16
	L	-	0,97
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B LC, B USD	1,20	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F LC, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,60	0,60
	J	0,30	0,30
	L	1,80	1,80
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A, B, B BIS USD Hedged, B CHF, B USD	0,90	1,00
	E, F, F BIS USD Hedged, F CHF, F USD, M, M USD, N, N USD, V, V BIS USD Hedged, W, W CHF, W USD, W BIS USD Hedged	0,45	0,50
	J	0,225	0,25
	L	1,35	1,50
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	A, B	0,30	0,30
	E, F, M, N	0,15	0,15
	I, J	0,075	0,07
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A, B	0,90	1,00
	E, F, M, N, V, W	0,45	0,50
	J	0,225	0,25
	L	1,35	1,50
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A, B, BCHF	0,65	0,75
	B LC	1,20	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,325	0,37
	F LC	0,60	0,60
	J	0,16	0,18
	L	0,975	1,12
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A, B	0,40	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20	0,20
	J	0,10	0,10
	L	-	0,60
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A, B, B CHF, B USD Hedged, F LC	0,60	0,70
	B LC	1,20	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,30	0,35
	J	0,15	0,17
	L	0,90	1,05
	P	0,00	0,00

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L Bonds EUR Short Term	A, B	0,60	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,30	0,30
	J	0,15	0,15
	L	0,90	0,90
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Government Global	A, A EUR Hedged, B, B EUR Hedged	0,45	0,55
	E EUR Hedged, F, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, W	0,225	0,27
	J, J EUR Hedged	0,11	0,13
	L	-	0,82
	P, P EUR Hedged	0,00	0,00
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	A, A EUR Hedged, B, B CHF, B EUR Hedged	0,45	0,55
	B LC	1,20	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W EUR Hedged	0,225	0,27
	F LC	0,60	0,60
	J, J EUR Hedged	0,11	0,13
	L, L EUR Hedged	0,675	0,82
	P, P EUR Hedged	0,00	0,00
	Z, Z EUR Hedged	0,11	0,13
DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF	0,90	0,90
	B LC	1,20	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,45	0,45
	F LC	0,60	0,60
	J	0,225	0,22
	L	1,35	1,23
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A, B, B CHF	0,80	0,80
	B LC	1,20	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,40	0,40
	F LC	0,60	0,60
	J	0,21	0,21
	L	1,23	1,23
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Conviction Research (jusqu'au 30 septembre 2024)	A, B, B CHF	1,10	1,10
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,55	0,55
	J	0,28	0,28
	L	1,65	1,65
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	A, B, B USD	0,60	0,60
	E, F, M, N, N USD, V, W	0,30	0,30
	J	0,15	0,15
	L	0,90	0,90
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,50	0,50
	E, F, M, N	0,25	0,25
	J	0,125	0,125

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

	P	0,00	0,00
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A, B	0,60	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30	0,30
	J	0,15	0,15
	L	-	0,90
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80	0,80
	J	0,40	0,40
	L	-	2,40
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,60	0,60
	E, E USD, F, F USD, M, M USD, N, N USD, V, W	0,30	0,30
	J	0,15	0,15
	L	-	0,90
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A, B	0,60	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30	0,30
	J	0,15	0,15
	L	-	0,90
	P	0,00	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85	0,85
	B LC	-	1,20
	E, F, N ;M, V, W	0,45	0,45
	F LC	-	0,60
	L	1,35	1,35
	P	0,00	0,00
DPAM L Patrimonial Fund	A, B, B CHF	1,00	1,00
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,50	0,50
	L	1,50	1,50
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B USD	0,90	1,00
	B LC	1,20	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,45	0,50
	F LC	0,60	0,60
	J	0,23	0,25
	L	1,35	1,50
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	A, B	0,25	0,25
	E, F, M, N, V, W	0,125	0,12
	J	0,0625	0,06
	P	0,00	0,00
DPAM L Bonds EUR Impact Corporate 2028	A, B	0,25	0,25
	E, F, N ;M, V, W	0,12	0,12
	J	0,06	0,06
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Artificial Intelligence	A, B, B USD	1,65	1,65

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

	E, F, F USD, M, N, V, W, W USD	0,82	0,82
	J	0,41	0,41
	L	2,47	2,47
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities Europe Value Transition	A, B	1,60	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80	0,80
	J	0,40	0,40
	L	2,40	2,40
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities US Sustainable	A, B	1,60	1,60
	E, F, F USD, M, N, V, W	0,80	0,80
	J	0,40	0,40
	L	2,40	2,40
	P	0,00	0,00
DPAM L Equities World Impact	A, B	1,60	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80	0,80
	J	0,40	0,40
	L	2,40	2,40
	P	0,00	0,00

Provisies in verband met de aandelenklassen die het valutarisico afdekken

Elke aandelenklasse die het valutarisico afdekt, kan bijkomende kosten dragen voor dit afdeckingsbeleid van het valutarisico. Derhalve kan de Beheervennootschap en/of de gedelegeerde beheerder van elke betreffende aandelenklasse een aanvullende provisie ontvangen, zoals hierna vermeld:

Aandelenklasse	Provisie Maximaal % per maand
A CHF Hedged, A EUR Hedged, B CHF Hedged, B EUR Hedged, B USD Hedged, E CHF Hedged, E EUR Hedged, F CHF Hedged, F EUR Hedged, I EUR Hedged, J EUR Hedged, L EUR Hedged, M EUR Hedged, N EUR Hedged, P EUR Hedged, V CHF Hedged, V EUR Hedged, W CHF Hedged, W EUR Hedged	0,010
B BIS USD Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD Hedged, W BIS USD Hedged	0,005

PRESTATIEVERGOEDING

Voor de volgende compartimenten DPAM L Bonds EUR Short Term, DPAM L Equities Conviction Research (tot zijn liquidatie op 30 september 2024) en DPAM L Patrimonial Fund, heeft de Beleggingsbeheerder recht op ontvangst, uit de nettoactiva van de betreffende Aandelenklasse van het betreffende Compartiment, van een prestatievergoeding (de “Prestatievergoeding”) die wordt berekend door de prestatie van de Nettovermogenswaarde per aandeel (de “NIW”) te vergelijken met die van de Benchmark Index (zoals hierna gedefinieerd) over dezelfde periode, evenals met een High Water Mark (“HWM”).

De prestatievergoeding wordt berekend en opgebouwd voor elke Aandelenklasse binnen een Compartiment, op elke Waarderingsdag, volgens de hieronder beschreven methodologie.

De Prestatievergoeding wordt berekend over een berekeningsperiode (hierna de “Berekeningsperiode”) die overeenstemt met één boekjaar van het Fonds.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

Telkens wanneer een Berekeningsperiode begint, zijn de NIW en de Benchmarkindex die in aanmerking worden genomen voor de berekening van de Prestatie met betrekking tot die Berekeningsperiode, gebaseerd op de NIW en de Benchmarkindex van de laatste Werkdag van het voorgaande boekjaar van het Fonds.

Het eerste jaar van de Berekeningsperiode begint (i) :

- op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds, of
- op de introductiedatum van elke Aandelenklasse die geïntroduceerd wordt na de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

De toepasselijke Prestatievergoeding is vastgesteld op

DPAM L Bonds EUR Short Term	20% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de samengestelde index van 20% €STR (ticker: OISESTR Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker: QW5C Index) (de 'Referentie-index').
DPAM L Equities Conviction Research (tot 30 september 2024)	20% voor alle klassen en de benchmarkindex die wordt gebruikt om de prestatievergoeding te berekenen is de MSCI Europe Net Total Return uitgedrukt in EUR (ticker: MSDEE15N) (de "Benchmarkindex").
DPAM L Patrimonial Fund	10% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de Euribor 3M (ticker: EUR003M) (de 'Referentie-index').

Voor elke Berekeningsperiode en voor de berekening van de Prestatievergoeding begint elk jaar op de laatste Werkdag van elk boekjaar van het Fonds, en eindigt elk jaar op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds. Voor elke Aandelenklasse die tijdens een Berekeningsperiode wordt geïntroduceerd, duurt de eerste Berekeningsperiode ten minste 12 maanden en eindigt ze op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds.

De referentieperiode voor de prestatie ('**Prestatiereferentieperiode**' of '**PRP**') is de periode waarin de prestatie wordt gemeten en duurt maximaal 5 jaar, op voortschrijdende basis. Na afloop van die periode kan het compensatiemechanisme voor underperformance in het verleden (of negatieve prestatie) opnieuw worden ingesteld.

Pas na een PRP van vijf jaar van algemene underperformance, kunnen de verliezen over een voortschrijdende periode van één jaar gedeeltelijk worden gecompenseerd door de annulering van het eerste prestatiejaar van de lopende prestatieperiode voor de Klasse. Binnen de betreffende PRP kunnen de verliezen van het eerste jaar worden gecompenseerd door de winsten die worden gerealiseerd tijdens de volgende jaren in die PRP.

Wanneer er aan het einde van een Berekeningsperiode een Prestatievergoeding wordt vastgesteld, begint er een nieuwe PRP.

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de outperformance van de NIW opzichte van de Referentie-index. Ze wordt berekend na aftrek van alle uitgaven en kosten (zonder enige aangegroeide maar nog niet betaalde Prestatievergoeding) en inclusief inschrijvingen, inkopen en dividenduitkeringen tijdens de betreffende Berekeningsperiode.

Niettegenstaande het voorgaande is de Prestatievergoeding alleen verschuldigd als de prestatie van de NIW die van de Referentie-index tijdens de PRP overtreft. In dat geval wordt, om de Prestatievergoeding te bepalen, het tarief van de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen:

- (i) de laatste NIW per aandeel berekend aan het einde van een Berekeningsperiode, en
- (ii) de hoogste van de twee volgende waarden:
 - o (ii.a) de vorige NIW waarvoor er een Prestatievergoeding is vastgesteld op de laatste werkdag van het financieel boekjaar van het Fonds van de lopende PRP, OF de initiële NIW

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

als er nooit een Prestatievergoeding is betaald (alleen in het kader van de 1^e PRP) (de 'HWM'), of

- (ii.b) diezelfde NIW, maar aangepast op basis van de wijziging van de Referentie-index over dezelfde Berekeningsperiode.

De Prestatievergoeding groeit aan en wordt berekend op elke Waarderingsdag. Tenzij hierboven anderszins aangegeven en behoudens de bepalingen van de paragraaf hierna, is de aangegroeide Prestatievergoeding jaarlijks achteraf betaalbaar aan het einde van elke Berekeningsperiode.

De outperformance van de NIW ten opzichte van de Referentie-index wordt bepaald door het verschil tussen de prestatie van de betreffende NIW en die van de Referentie-index over dezelfde periode. De prestatie van de NIW is het verschil in de NIW tussen de betreffende Waarderingsdag en de NIW aan het einde van de vorige Berekeningsperiode (verminderd met de aan de aandeelhouders gestorte dividenden). De prestatie van de Referentie-index is het verschil in de Referentie-index over dezelfde periode als de Berekeningsperiode van de prestatie van de NIW.

De Beleggingsbeheerder ontvangt de Prestatievergoeding aan het einde van de Berekeningsperiode voor zover de prestatie van de NIW van de betreffende Aandelenklasse die van de Referentie-index overtreft. De Prestatievergoeding wordt jaarlijks concreet vastgesteld op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

De Referentie-index van de Prestatievergoeding zal voor alle Aandelenklassen worden berekend in de valuta van de Aandelenklasse (ongeacht de valuta waarin de betreffende Aandelenklasse is uitgedrukt en ongeacht of de betreffende Aandelenklasse al dan niet is afgedekt).

Als een Aandeelhouder Aandelen laat inkopen vóór het einde van een Berekeningsperiode, dan zal elke aangegroeide, maar nog niet betaalde Prestatievergoeding voor die ingekochte Aandelen **worden beschouwd als definitief aangegroeid en aan de Beheerder worden betaald na het einde van de Berekeningsperiode**.

Indien de Referentie-index van de Prestatievergoeding op enig moment tijdens een Berekeningsperiode wordt gewijzigd, zal die wijziging worden weerspiegeld en in aanmerking worden genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding, door een continuïteit in de berekening te verzekeren door de vorige prestatie tussen de Referentie-index te koppelen aan die van de nieuwe Referentie-index.

Als een Aandelenklasse vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt gesloten (bijvoorbeeld in geval van totale inkoop, fusie, vereffening, overdracht), dan **zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden berekend en in voorkomend geval worden betaald op die sluitingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

Als het **Contract voor delegatie van het beheer gesloten** met de Beheerder die recht heeft op een Prestatievergoeding **vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt ontbonden**, dan **zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden berekend en in voorkomend geval worden betaald op die ontbindingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

Aanzienlijke wijzigingen en stopzetting van een Referentie-index

Als de Referentie-index van de Prestatievergoeding in aanzienlijke mate wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd, zal de Beheervennootschap, met de hulp van de Beheerder, gepaste maatregelen nemen, met inachtneming van de procedure die is vastgesteld in overeenstemming met Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten. Elke nieuwe Referentie-index die wordt gekozen ter vervanging van de bestaande Referentie-index die niet langer wordt geleverd of die aanzienlijke wijzigingen heeft ondergaan, moet een gepast alternatief vertegenwoordigen.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

Indien een Aandelenklasse wordt afgesloten vóór het einde van een Berekeningsperiode (bv. in geval van volledige terugkoop, fusie, vereffening, overdracht), zal de Prestatievergoeding met betrekking tot die Berekeningsperiode worden berekend en, indien van toepassing, betaald op die afsluitingsdatum alsof dit het einde van de betreffende Berekeningsperiode was.

Indien de Gedelegeerde Beheersovereenkomst met de Beleggingsbeheerder die recht heeft op een Prestatievergoeding vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt beëindigd, wordt de Prestatievergoeding met betrekking tot die Berekeningsperiode berekend en, indien van toepassing, betaald op die beëindigingsdatum alsof dit het einde van de betreffende Berekeningsperiode was.

Compartiment	ISIN	Aandelen klasse	Valuta	Prestatievergoedingen 31/12/2024	Activa 31/12/2024	Impact NAV 31/12/2024
DPAM L PATRIMONIAL FUND	LU0966595638	W	EUR	359,02	51.695,27	0,69%
DPAM L PATRIMONIAL FUND	LU0966595554	V	EUR	106,32	5.968,12	1,78%

Er is geen prestatiecommissie berekend voor de andere compartimenten die in aanmerking komen voor een prestatiecommissie.

TOELICHTING 6 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor zijn functies als bewaarder van de bevek ontvangt de Bewaarder ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,025% per jaar (+ btw indien van toepassing), exclusief transactie- en correspondentenkosten.

Die provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

TOELICHTING 7 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse wetten.

Overeenkomstig de wetgeving en de actueel geldende reglementeringen is de BEVEK onderworpen aan een jaarlijkse abonnementstaks van 0,05% op het netto-actief, berekend en betaalbaar elk kwartaal, op basis van het netto-actief aan het einde van elk kwartaal.

Voor de betrokken compartimenten is er echter een abonnementstaks van 0,01% van toepassing voor de aandelenklassen welke voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Volgens artikel 175 a) van de wet van 17 december 2010 is het gedeelte van de netto-activa dat belegd is in ICB's die reeds onderworpen zijn aan deze abonnementstaks hiervan vrijgesteld.

TOELICHTING 8 - JAARLIJKSE BELGISCHE TAKS

Een inschrijvingstaks is jaarlijks verschuldigd door buitenlandse fondsen die in België worden uitgekeerd en de heffingsgrondslag is het netto geïnvesteerde bedrag in België. Het tarief van deze belasting bedraagt 0,0925%.

Het fonds moet deze belasting elk jaar vóór 31 maart betalen.

Sinds vele jaren verzoekt het Fonds de Belgische belastingdienst om terugvordering van de belasting, teneinde de rechten van het Fonds, en dus het belang van de aandeelhouders, op terugbetaling van de geheven Belgische belasting te vrijwaren. Een mogelijke belastingteruggave hangt af van het einde van de gerechtelijke procedures en processen die nog lopen.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

TOELICHTING 9 - ADMINISTRATIE- EN INCASSOKOSTEN

Als vergoeding voor zijn functies als centraal administratiekantoor en domiciliëringsagent van de bevek ontvangt de Beheervennootschap ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal 0,045% per jaar (+ btw indien van toepassing).

De vergoeding is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

De Beheervennootschap ontvangt eveneens ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,00 per actieve aandelenklasse binnen het betrokken compartiment, verdeeld over alle actieve klassen van het betrokken compartiment, naar rato van elke betrokken aandelenklasse.

TOELICHTING 10 - TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Bepaalde compartimenten van de bevek zijn in de loop van het period overgegaan tot aankopen/verkoopen van effecten met verbonden partijen, die handelen als tegenpartij of als tussenpersoon bij transacties.

Volgens artikel 46. (3) van de gewijzigde wet van december 2010 moet een ICBE die een aanzienlijk gedeelte van haar activa belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's in haar jaarverslag het maximale percentage aangeven van de beheerkosten die zowel werden gedragen op het niveau van de ICBE als op het niveau van de ICBE's en/of andere ICB's waarin zij belegt.

Er is geen prestatievergoeding voor doelfondsen.

TOELICHTING 11 - TRANSACTIEKOSTEN

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, zal een Fonds transactiekosten maken met betrekking tot handelsactiviteiten in zijn portefeuille. In de onderstaande tabel zijn de afzonderlijk identificeerbare transactiekosten opgenomen die door elk subfonds voor het afgelopen jaar zijn gemaakt. Deze omvatten commissiekosten, afwikkelingsvergoedingen en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs van de belegging. Hoewel deze transactiekosten niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, worden ze opgenomen in het rendement van elk subfonds. Marktimpactkosten zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en worden daarom ook niet weergegeven in de onderstaande tabel.

Compartiment	Valuta	Transactiekosten
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	EUR	251.837,60
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	EUR	342.143,93
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	EUR	22.488,36
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	EUR	212.810,44
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH (geliquideerd op 30 september 2024)	EUR	53.671,16
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	EUR	62.224,30
DPAM L PATRIMONIAL FUND	EUR	25.863,03
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	EUR	1.318.593,71
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	EUR	176.647,74

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	EUR	5.143,91
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	EUR	48.776,88
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	EUR	130.396,35
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	EUR	401.618,45
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	EUR	7.528,72
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	EUR	6.051,34
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	EUR	14.245,94
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	EUR	6.485,49
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	EUR	55.623,79
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	EUR	867.685,38
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	EUR	152.307,40
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	EUR	321.734,46
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	EUR	25.122,53
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	EUR	152.321,15
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	EUR	615.975,94
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	EUR	102.017,00
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	EUR	57.632,41
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	EUR	206.513,02
DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028	EUR	13.522,55
DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE	EUR	243.775,76
DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE	EUR	1.382.071,14
DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT	EUR	8.414,80

TOELICHTING 12 - OVERIGE INKOMSTEN

Overige inkomsten bestaan voornamelijk uit retrocessies van beheervergoedingen die worden toegepast door de doelfondsen waarin het subfonds belegt.

TOELICHTING 13 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

De diverse honoraria bestaan voornamelijk uit honoraria voor accountantscontroles, publicaties, vertalingen, bestuurdersvergoedingen, bankcommissies, het opstellen van rapporten voor de CSSF (SAQ), enz.

TOELICHTING 14 - "SWING PRICING"

Swing pricing is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffen die voortvloeien uit de inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het swingpricingmechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

Het mechanisme wordt op het niveau van het compartiment toegepast op alle aandelenklassen en is niet bedoeld om te beantwoorden aan de specifieke behoeften van elke individuele belegger.

De compartiment passen een gedeeltelijke swingpricing toe, wat betekent dat de NIW alleen wordt aangepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De Raad van Bestuur stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

In het kader van het swingpricingmechanisme wordt de NIW, telkens wanneer die de drempelwaarde overschrijdt, gecorrigeerd voor de nettotransactiekosten.

De richting van de swing wordt bepaald door de nettovermogensstroom die van toepassing is op een NIW. Bij een netto-instroom van vermogen wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld; bij een netto-uitstroom wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uitstappende beleggers één en dezelfde NIW.

De swingfactor waarmee de NIW wordt aangepast, wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de geschatte spreads tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen.

Elke prestatievergoeding zal in voorkomend geval worden toegepast op basis van de NIW 'zonder toepassing van swingpricing'.

De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur en kan per compartiment verschillen, maar mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste NIW.

Voor het lopende boekjaar werd swing pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Voor geen enkel compartiment van het fonds werd aan het einde van dit boekjaar een swingfactor toegepast op de netto-inventariswaarde.

TOELICHTING 15 - INDEX TRACKING

Emerging ESG Leaders Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index bedroeg 19,93% (klasse F) en 19,50% (klasse B) voor de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI Emerging ESG Leaders Index in euro met 20,76%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

Emerging MSCI-index

De performance van het compartiment DPAM L Equities Emerging MSCI Index bedroeg 13,49% (klasse F) en 13,09% (klasse B) over de periode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI Emerging Index in euro met 14,68%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

World SRI MSCI Index

De performance van het compartiment DPAM L Equities WORLD SRI MSCI Index bedroeg 21,48% (klasse F) en 20,98% (klasse B) over de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI ACWI SRI Index in euro met 22,32%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

USD SRI MSCI-index

De performance van het compartiment DPAM L Equities US SRI MSCI Index bedroeg 25,65% (klasse F) en 25,23% (klasse B) over de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI USA SRI Index in euro met 26,27%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

EMU SRI MSCI-index

Het rendement van het compartiment DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index bedroeg 9,33% (klasse B) en 7,56% (klasse A) over de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024.

Voor dezelfde periode steeg het netto totaalrendement van de benchmark MSCI EMU SRI Index in euro met 9,99%. Dit verschil wordt verklaard door de TER van het compartiment.

TOELICHTING 16 - DIVIDENDEN

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 april 2024 heeft de uitkering van dividenden over het boekjaar 2023 goedgekeurd. De aandelen werden ex-dividend genoteerd vanaf 22 mei 2024. De betaling vond plaats op 28 mei 2024.

Compartiment	Klasse	ISIN	Valuta	Bedrag/aandeel
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A	LU1499202692	EUR	2,38
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	V	LU1867119478	EUR	2,45
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A	LU1996436140	EUR	4,04
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	M	LU1996436819	EUR	4,12
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	V	LU1996437114	EUR	4,05
DPAM L Bonds Corporate EUR	A	LU0029264156	EUR	2,17
DPAM L Bonds Corporate EUR	E	LU0238159312	EUR	3,26
DPAM L Bonds Corporate EUR	M	LU1515108337	EUR	2,21
DPAM L Bonds Corporate EUR	V	LU1943621372	EUR	2,20
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A	LU0907927171	EUR	5,56
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	E	LU0907927841	EUR	5,83
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	M	LU1518617094	EUR	5,70
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	V	LU0966596529	EUR	6,43
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	A	LU2532470023	EUR	2,53
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	M	LU2532470619	EUR	2,52
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	V	LU2532470965	EUR	2,52
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A	LU0966248915	EUR	5,21
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	M	LU1518617334	EUR	5,36
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	V	LU0966250655	EUR	4,90
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A	LU0517221833	EUR	4,08
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	E	LU0517222302	EUR	4,29
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	M	LU1518616013	EUR	4,16
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	V	LU0966595042	EUR	4,18
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A	LU0874385973	EUR	16,31
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	M	LU1515110234	EUR	16,53
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A	LU0130966863	EUR	4,38
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	E	LU0174537778	EUR	13,20
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	M	LU1518613853	EUR	4,47
DPAM L Bonds Government Global	A	LU1515111984	EUR	2,29
DPAM L Bonds Government Global	A EUR Hedged	LU1554272135	EUR	2,15
DPAM L Bonds Government Global	M EUR Hedged	LU1867711506	EUR	2,17
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	A	LU2098852804	EUR	1,52
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	A EUR HEDGED	LU0336683411	EUR	19,21

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	E EUR HEDGED	LU0336683684	EUR	19,88
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	M	LU2098853794	EUR	1,40
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	M EUR HEDGED	LU1518615122	EUR	19,47
DPAM L Bonds Government Sustainable (voorheen DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged)	V EUR HEDGED	LU0966593856	EUR	19,98
DPAM L Bonds Higher Yield	A	LU0138643902	EUR	4,03
DPAM L Bonds Higher Yield	E	LU0174544808	EUR	4,67
DPAM L Bonds Higher Yield	M	LU1518614661	EUR	4,15
DPAM L Bonds Higher Yield	V	LU0966593344	EUR	4,52
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A	LU0138638068	EUR	4,22
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	E	LU0174543826	EUR	3,75
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	M	LU1518614232	EUR	4,33
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	V	LU0966592965	EUR	4,59
DPAM L Equities Conviction Research	A	LU0159348084	EUR	19,15
DPAM L Equities Conviction Research	M	LU1518615635	EUR	19,82
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	M	LU2393945238	EUR	1,34
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A	LU1531779889	EUR	2,01
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	M	LU1531780200	EUR	2,04
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	A	LU1494416206	EUR	2,70
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	E	LU1494416891	EUR	2,30
DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index	M	LU1531781869	EUR	2,75
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A	LU1494415224	EUR	2,83
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A USD	LU1494415497	USD	2,60
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	E	LU1494415737	EUR	2,35
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	M	LU1531781430	EUR	2,89
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A	LU1494414250	EUR	2,72
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	M	LU1531780622	EUR	2,77
DPAM L Patrimonial Fund	A	LU0574765755	EUR	2,37
DPAM L Patrimonial Fund	E	LU0574766134	EUR	2,59
DPAM L Patrimonial Fund	M	LU1518616443	EUR	2,44

De Raad van bestuur van de BEVEK heeft de betaling van een driemaandelijks dividend van de DPAM L GLOBAL TARGET INCOME compartiment voor het jaar 2024 als volgt vastgesteld:

KLASSE	ISIN	BEDRAG/AANDEEL	EX-DATE	BETAALDATUM
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,87	22/03/2024	28/03/2024
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,89		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,87		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,87	21/06/2024	28/06/2024
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,89		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,87		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,87	20/09/2024	27/09/2024
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,89		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,87		
A, Dis	LU1091780046	EUR 0,87	20/12/2024	27/12/2024
M, Dis	LU1518617763	EUR 0,89		
E, Dis	LU1091780392	EUR 0,87		

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

TOELICHTING 17 - TERMIJNWISSELS

Op 31 december 2024 stonden de volgende termijnverrichtingen open bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.:

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED):

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
21/02/2025	EUR	18.053.583,03	AUD	30.000.000,00	155.168,11	17.937.755,99
21/02/2025	EUR	70.047.902,17	AUD	116.400.000,00	602.052,29	69.598.493,23
21/02/2025	EUR	17.384.540,72	CAD	26.150.000,00	-170.471,16	17.559.174,08
21/02/2025	EUR	69.172.522,45	CAD	104.050.000,00	-678.299,18	69.867.382,91
21/02/2025	EUR	67.285.382,83	CHF	62.930.000,00	-15.491,05	67.057.381,85
21/02/2025	EUR	5.365.281,80	DKK	40.000.000,00	-1.235,41	5.363.907,61
21/02/2025	EUR	84.543.427,93	DKK	630.300.000,00	-19.467,04	84.521.774,13
21/02/2025	USD	25.500.000,00	EUR	24.220.664,50	350.779,09	24.625.784,64
21/02/2025	NOK	128.000.000,00	EUR	10.841.761,11	11.440,21	10.883.891,00
21/02/2025	CHF	13.000.000,00	EUR	13.899.729,49	2.390,08	13.852.629,34
21/02/2025	CAD	1.750.000,00	EUR	1.168.481,71	5.875,47	1.175.088,13
21/02/2025	EUR	14.477.891,05	GBP	12.000.000,00	2.748,56	14.513.788,10
21/02/2025	EUR	84.333.715,39	GBP	69.900.000,00	16.010,40	84.542.815,68
21/02/2025	EUR	28.784.079,55	NOK	339.830.600,00	-39.386,72	28.895.931,31
21/02/2025	EUR	60.587.675,86	NZD	110.850.000,00	725.785,49	59.974.030,19
21/02/2025	EUR	76.290.733,39	NZD	139.580.000,00	913.893,90	75.518.043,60
21/02/2025	EUR	52.072.141,88	SEK	598.085.000,00	-231.878,09	52.273.303,34
21/02/2025	EUR	2.481.346,37	SEK	28.500.000,00	-11.049,48	2.490.932,13
21/02/2025	EUR	187.287.475,54	USD	197.180.000,00	-2.717.266,55	190.420.086,91
				Totaal	-1.098.401,08	891.072.194,17

In het kader van deze OTC-derivatencontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een zakelijke zekerheid van 340.000,00 euro aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit onderpand in contanten is bedoeld om, bij afwezigheid van een margestorting, de tegenpartij volledig in te dekken tegen het risico van een mogelijk in gebreke blijven van het compartiment.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
23/01/2025	USD	16.110.583,04	BRL	100.000.000,00	5.712,73	31.190.103,58
23/01/2025	USD	15.882.848,11	BRL	100.000.000,00	-214.214,78	30.970.176,07
24/02/2025	USD	15.780.586,72	BRL	100.000.000,00	-203.441,94	30.871.420,50
24/01/2025	USD	15.821.783,43	BRL	100.000.000,00	-269.766,77	30.911.204,87
27/01/2025	USD	15.852.382,61	BRL	100.000.000,00	-229.972,87	30.940.755,02
24/03/2025	USD	15.683.076,39	BRL	100.000.000,00	-207.448,67	30.777.253,12
0/30/2012	EUR	2.556,93	CHF	2.403,00	-4,24	2.560,61
15/01/2025	USD	2.192.337,00	EUR	2.086.350,40	29.554,77	2.117.177,21
03/03/2025	USD	19.339.142,81	SGD	25.000.000,00	940.643,46	36.373.375,54
03/03/2025	USD	11.609.772,33	SGD	15.000.000,00	570.457,19	21.830.096,44
06/03/2025	USD	7.878.523,67	TRY	300.000.000,00	-2.028,59	15.801.608,95
18/02/2025	USD	8.017.831,66	TRY	300.000.000,00	-2.304,85	15.936.141,05
11/02/2025	CLP	15.000.000.000,00	USD	15.395.510,67	-315.345,88	29.433.206,57
15/01/2025	KRW	5.000.000.000,00	USD	3.595.104,91	-194.566,34	6.751.808,59
06/03/2025	TRY	300.000.000,00	USD	7.271.845,84	630.136,36	15.215.729,83
03/03/2025	SGD	25.000.000,00	USD	18.705.714,22	-335.013,93	35.761.662,75
18/02/2025	TRY	600.000.000,00	USD	14.197.251,89	1.878.832,16	30.096.896,84
24/01/2025	TRY	300.000.000,00	USD	6.893.540,75	1.345.824,73	14.850.394,15
19/03/2025	IDR	160.000.000.000,00	USD	9.943.384,85	-64.746,69	19.202.672,23
27/01/2025	MYR	30.000.000,00	USD	6.744.907,59	-32.033,19	12.992.804,02
15/01/2025	EUR	11.363.986,96	ZAR	221.000.000,00	76.311,27	11.310.190,95
				Totaal	3.406.583,93	453.337.238,87

In het kader van deze OTC-derivatencontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een zakelijke zekerheid van 3.950.000,00 euro aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit onderpand in contanten is bedoeld om, bij afwezigheid van een margestorting, de tegenpartij volledig in te dekken tegen het risico van een mogelijk in gebreke blijven van het compartiment.

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
04/03/2025	USD	422.538,00	EUR	400.000,00	6.965,79	408.052,15
24/01/2025	USD	1.791.152,00	EUR	1.600.000,00	128.195,71	1.729.746,02
				Totaal	135.161,50	2.137.798,17

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
20/02/2025	EUR	179.609,53	AUD	300.000,00	617,86	179.377,56
20/02/2025	EUR	800.690,90	AUD	1.325.800,00	9.667,05	792.729,23
20/02/2025	EUR	84.229,27	AUD	140.000,00	699,82	83.709,53
20/02/2025	EUR	156.033,39	AUD	260.000,00	907,28	155.460,55
20/02/2025	EUR	1.099.153,29	AUD	1.820.000,00	13.270,50	1.088.223,86
20/02/2025	EUR	126.509,79	CAD	190.000,00	-1.041,54	127.581,00
20/02/2025	EUR	267.101,15	CAD	400.000,00	-1.427,98	268.591,57
20/02/2025	EUR	1.000.668,72	CAD	1.496.400,00	-3.898,74	1.004.801,07
20/02/2025	EUR	133.687,16	CAD	200.000,00	-577,40	134.295,79
20/02/2025	EUR	1.949.860,72	CHF	1.820.000,00	3.585,95	1.939.368,11
20/02/2025	EUR	381.615,60	CHF	356.200,00	701,82	379.562,04
20/02/2025	EUR	42.795,85	CHF	40.000,00	20,58	42.623,47
20/02/2025	EUR	217.367,97	DKK	1.620.000,00	26,05	217.238,26
20/02/2025	EUR	509.875,48	DKK	3.800.000,00	61,10	509.571,22
20/02/2025	EUR	26.831,02	DKK	200.000,00	-1,32	26.819,54
20/02/2025	EUR	26.829,43	DKK	200.000,00	-2,91	26.819,54
20/02/2025	EUR	187.803,00	DKK	1.400.000,00	-23,35	187.736,77
20/02/2025	NOK	14.000,00	EUR	1.185,29	1,85	1.190,43
20/02/2025	USD	3.140.000,00	EUR	2.982.692,78	43.095,02	3.032.351,52
20/02/2025	JPY	679.500.000	EUR	4.232.115,50	-41.718,05	4.175.392,28
20/02/2025	GBP	50.000,00	EUR	60.182,23	120,03	60.474,12
20/02/2025	GBP	40.000,00	EUR	48.175,94	65,77	48.379,29
20/02/2025	NZD	570.000,00	EUR	312.901,42	-5.204,10	308.391,49
20/02/2025	USD	140.000,00	EUR	133.293,98	1.613,08	135.200,39
20/02/2025	NZD	4.000,00	EUR	2.179,17	-19,86	2.164,15
20/02/2025	GBP	150.000,00	EUR	181.413,57	-509,29	181.422,35
20/02/2025	GBP	100.000,00	EUR	120.445,65	158,62	120.948,23
20/02/2025	CAD	120.000,00	EUR	80.130,35	397,96	80.577,47
20/02/2025	CAD	40.000,00	EUR	26.633,64	209,18	26.859,16
20/02/2025	AUD	40.000,00	EUR	24.005,14	-149,03	23.917,01
20/02/2025	USD	400.000,00	EUR	384.578,41	862,11	386.286,82
20/02/2025	DKK	4.400.000,00	EUR	590.295,01	-166,88	590.029,84
20/02/2025	AUD	90.000,00	EUR	53.882,86	-206,29	53.813,27
20/02/2025	CAD	490.000,00	EUR	325.702,59	3.122,25	329.024,68
20/02/2025	JPY	16.000.000	EUR	98.688,67	-21,95	98.316,82
20/02/2025	JPY	25.000.000	EUR	154.035,74	130,43	153.620,03
20/02/2025	DKK	360.000,00	EUR	48.292,20	-8,99	48.275,17
20/02/2025	NZD	52.000,00	EUR	28.158,34	-86,85	28.133,96
20/02/2025	DKK	15.000,00	EUR	2.012,37	-0,57	2.011,47
20/02/2025	SEK	300.000,00	EUR	26.174,58	52,71	26.220,34
20/02/2025	USD	400.000,00	EUR	382.753,14	2.691,39	386.286,82

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

20/02/2025	EUR	180.546,70	GBP	150.000,00	-401,81	181.422,35
20/02/2025	EUR	21.769,63	GBP	18.000,00	55,81	21.770,68
20/02/2025	EUR	84.491,06	GBP	70.000,00	48,42	84.663,76
20/02/2025	EUR	10.840,11	GBP	9.000,00	-16,80	10.885,34
20/02/2025	EUR	1.275.241,78	GBP	1.064.100,00	-8.406,95	1.287.010,16
20/02/2025	EUR	802.943,33	GBP	670.000,00	-5.293,35	810.353,17
20/02/2025	EUR	14.171,29	JPY	2.300.000	-15,45	14.133,04
20/02/2025	EUR	212.036,17	JPY	34.000.000	2.319,09	208.923,23
20/02/2025	EUR	2.065.010,77	JPY	331.554.000	19.936,13	2.037.333,35
20/02/2025	EUR	12.464,40	JPY	2.000.000	128,10	12.289,60
20/02/2025	EUR	370.082,53	JPY	60.000.000	-6,44	368.688,06
20/02/2025	EUR	16.932,74	NOK	200.000,00	-31,51	17.006,08
20/02/2025	EUR	8.476,30	NOK	100.000,00	-5,82	8.503,04
20/02/2025	EUR	229.297,52	NOK	2.690.600,00	1.077,51	228.782,79
20/02/2025	EUR	204.532,09	NOK	2.400.000,00	961,13	204.072,96
20/02/2025	EUR	25.514,17	NOK	300.000,00	67,80	25.509,12
20/02/2025	EUR	108.301,29	NZD	200.000,00	292,21	108.207,54
20/02/2025	EUR	131.154,90	NZD	239.700,00	1.706,01	129.686,74
20/02/2025	EUR	10.895,86	NZD	20.000,00	94,95	10.820,75
20/02/2025	EUR	1.926.012,66	NZD	3.520.000,00	25.052,79	1.904.452,74
20/02/2025	EUR	17.417,46	SEK	200.000,00	-72,84	17.480,23
20/02/2025	EUR	87.248,61	SEK	1.000.000,00	-202,89	87.401,13
20/02/2025	EUR	12.195,87	SEK	140.000,00	-47,34	12.236,16
20/02/2025	EUR	286.977,88	SEK	3.306.100,00	-2.145,53	288.956,87
20/02/2025	EUR	711.780,84	SEK	8.200.000,00	-5.321,47	716.689,25
20/02/2025	EUR	496,40	SEK	5.700,00	-2,07	498,19
20/02/2025	EUR	34.963,04	SEK	400.000,00	-17,56	34.960,45
20/02/2025	EUR	172.151,61	USD	180.000,00	-1.305,55	173.829,07
20/02/2025	EUR	956.882,86	USD	1.000.000,00	-6.768,02	965.717,04
20/02/2025	EUR	865.301,41	USD	900.000,00	-1.984,39	869.145,34
20/02/2025	EUR	12.289.264,21	USD	12.937.400,00	-177.872,73	12.493.867,70
20/02/2025	EUR	12.472,51	USD	13.100,00	-151,32	12.650,89
20/02/2025	EUR	189.841,58	USD	200.000,00	-2.888,60	193.143,41
				Totaal	-134.205,18	41.004.886,43

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

TOELICHTING 18 - FUTURES

Op 31 december 2024 stonden de volgende termijncontracten open met de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A en Société Générale.

DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	750	EURO-BUND FUTURE MAR25	-2.081.000,00	74.143.500,00
EUR	100	EURO BOBL FUTURE MAR25	-129.000,00	10.154.900,00
		Totaal	-2.210.000,00	84.298.400,00

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van EUR 1.714.153,00 aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (anc. DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED):

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	400	EURO-SCHATZ FUTURE MAR25	-174.000,00	39.939.600,00
EUR	740	EURO BOBL FUTURE MAR25	-1.080.400,00	75.146.260,00
		Totaal	-1.254.400,00	115.085.860,00

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van EUR 1.128.400,90 aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L PATRIMONIAL FUND:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-7	EURO BOBL FUTURE MAR25	7.280,00	710.843,00
USD	40	MSCI EMERGING MRKTS FUTURE MAR25	-73.587,64	2.077.218,73
USD	6	ULTRA 10YR US TREAS FUTURE MAR25	-10.864,32	548.331,12
USD	6	US ULTRA BOND FUTURE MAR25	-26.391,19	505.507,61
USD	11	US TREASURY LONG BOND FUTURE MAR25	-35.188,31	1.017.224,47
		Totaal	-138.751,46	4.859.124,93

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 175.121,76 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	2.000	USD 10Y TREASURY N FUTURE MAR25	-3.259.295,03	189.099.468,85
		Totaal	-3.259.295,03	189.099.468,85

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 3.862.868,18 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	40	EURO BOBL FUTURE MAR25	-58.400,00	4.061.960,00
		Totaal	-58.400,00	4.061.960,00

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 51.467,10 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	19	EURO BOBL FUTURE MAR25	-20.330,00	1.929.431,00
EUR	8	EURO BUXL FUTURE MAR25	-23.680,00	784.328,00
EUR	-23	EURO-BUND FUTURE MAR25	34.610,00	2.273.734,00
JPY	3	TOPIX INDEX FUTURE MAR25	13.991,71	513.383,38
USD	1	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE MAR25	-143,35	193.169,82
USD	36	USD 10Y TREASURY N FUTURE MAR25	-77.747,76	3.403.790,44
USD	1	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE MAR25	-580,94	97.073,42
USD	-1	ULTRA 10YR US TREAS FUTURE MAR25	1.501,39	91.388,52
USD	1	US ULTRA BOND FUTURE MAR25	-3.893,05	84.251,27
USD	1	US TREASURY LONG BOND FUTURE MAR25	-2.866,97	92.474,95
		Totaal	-79.138,97	9.463.024,79

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 124.634,37 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	175	EURO-BUND FUTURE MAR25	-268.500,00	17.300.150,00
EUR	200	EURO BUXL FUTURE MAR25	-696.800,00	19.608.200,00
GBP	250	LONG GILT FUTURE MAR25	-720.246,73	27.256.591,68
USD	425	ULTRA 10YR US TREAS FUTURE MAR25	-1.048.270,62	38.840.121,02
USD	175	US ULTRA BOND FUTURE MAR25	-853.195,92	14.743.971,81
USD	325	US TREASURY LONG BOND FUTURE MAR25	-1.270.166,80	30.054.359,31
		Totaal	-4.857.180,07	147.803.393,82

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 5.417.266,89 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-10	EURO-BUND FUTURE MAR25	33.000,00	988.580,00
EUR	20	EURO-SCHATZ FUTURE MAR25	-8.200,00	1.996.980,00
EUR	23	EURO BOBL FUTURE MAR25	-30.180,00	2.335.627,00
EUR	-3	EURO BUXL FUTURE MAR25	24.060,00	294.123,00
		Totaal	18.680,00	5.615.310,00

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 19.536,10 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-14	EURO BUXL FUTURE MAR25	117.600,00	1.372.574,00
EUR	30	EURO-SCHATZ FUTURE MAR25	-13.050,00	2.995.470,00
EUR	55	EURO BOBL FUTURE MAR25	-81.400,00	5.585.195,00
USD	-9	ULTRA 10YR US TREAS FUTURE MAR25	13.172,99	822.496,68
		Totaal	36.322,99	10.775.735,68

Met betrekking tot deze termijncontracten heeft het compartiment aan het einde van het boekjaar een waarborgdeposito van 84.443,77 euro aangehouden bij Société Générale ten gunste van de tegenpartij. Dit kasdeposito dient om de marktrisico's te dekken in geval van ongunstige dagelijkse schommelingen van de prijzen van de gekochte of verkochte futurescontracten.

NOTE 19 - CAPITAL GAIN TAX

Na een belastinghervorming in India is de vermogenswinstbelasting op aandelen in Indiase bedrijven en deelbewijzen in aandelenfondsen die onderworpen zijn aan STT uitgebreid met een vermogenswinstbelasting op lange termijn op de vervreemding van Indiase beursgenoteerde effecten. Dienovereenkomstig zijn vermogenswinsten op de vervreemding van Indiase beursgenoteerde aandelen die langer dan 12 maanden worden aangehouden, met ingang van 1 april 2018 nu belastbaar

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

tegen 10% van de nettovermogenswinst boven INR 100.000 (plus aanvullende lokale belastingen) en tegen 15% (plus aanvullende lokale belastingen) als de aandelen minder dan 12 maanden worden aangehouden. Voor het berekenen van een voorziening wordt verondersteld dat een kortetermijnholdingstrategie wordt toegepast en daarom wordt de voorziening uitsluitend gebaseerd op het kortetermijntarief en de kortetermijnmethodologie.

De volgende voorzieningen zijn opgenomen onder vermogenswinstbelastingverplichtingen in de jaarrekening:

Compartiment	Valuta	Kapitaalbelasting op ongerealiseerde meerwaarden op INR-beleggingen	Belasting op vermogenswinst opgenomen in gerealiseerde nettowinsten op beleggingen
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	EUR	2.046.840,18	11.362.030,94
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	EUR	85.075,13	100.059,19
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	EUR	8.263,70	19.294,20

TOELICHTING 20 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De heer Frank Van Eylen is benoemd tot Voorzitter van de Raad van Bestuur van de BEVEK met ingang van 15 januari 2024.

Het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE (overgenomen compartiment) wordt op 31 januari 2024 gefuseerd met het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (overgenomen compartiment) tegen een ruilverhouding van 1:1.

Deze fusie is ingegeven door de rationalisatie van de compartimenten van de bevek en van het aanbod aan de beleggers.

Bovendien zal ze de beleggers de mogelijkheid bieden om binnen eenzelfde compartiment over te schakelen van een gedekte strategie naar een ongedekte strategie (of omgekeerd) zonder dat de Beleggingsbeheerder effecten in de portefeuille van de twee compartimenten moet kopen en verkopen. In een structuur die is samengevoegd met "standaard" en "afgedekte" aandelenklassen, houdt de omzetting van een niet-afgedekte valuta-aandelenklasse naar een afgedekte valuta-aandelenklasse (of omgekeerd) alleen een aanpassing in van de valutatermijncontracten van de afgedekte aandelenklassen, waardoor de transactiekosten worden beperkt.

Na deze fusie is de naam van het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED (het overnemende compartiment) gewijzigd in DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE.

De Raad van Bestuur heeft besloten een nieuw compartiment op te richten en te introduceren met de naam DPAM L Equities Europe Value Transition op 29 januari 2024.

De Raad van Bestuur heeft besloten een nieuw compartiment op te richten en te introduceren met de naam DPAM L Equities Artificial Intelligence op 15 mei 2024.

De Raad van Bestuur heeft besloten tot de oprichting en lancering van een nieuw compartiment met de naam DPAM L Equities US Sustainable op 15 mei 2024.

De Raad van Bestuur heeft beslist een nieuw compartiment op te richten en te introduceren met de naam DPAM L Bonds EUR Impact Corporate 2028 op 3 juni 2024.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

De Raad van Bestuur heeft besloten een nieuw compartiment op te richten en te introduceren met de naam DPAM L Equities World Impact op 3 juni 2024.

De Raad van Bestuur van de SICAV heeft besloten om het compartiment DPAM L Equities Conviction Research op 30 september 2024 te liquideren.

Gevolgen van de Russische invasie in Oekraïne:

De uitslag van de Amerikaanse verkiezingen is in het voordeel van Donald Trump uitgevallen en hij had beloofd om de oorlog tussen Rusland en Oekraïne snel te beëindigen. Het is dus mogelijk dat de oorlog de komende maanden een andere wending zal nemen, maar de methoden van de nieuwe Amerikaanse president zijn vaak onconventioneel. Het valt niet uit te sluiten dat een oplossing van het conflict in het nadeel van Oekraïne zal uitvallen, want het is meer dan waarschijnlijk dat Poetin er niet mee zal instemmen om het conflict te beëindigen zonder een symbool van overwinning te krijgen. Alles zal ook afhangen van wat er op tafel wordt gelegd om de toekomst van Oekraïne veilig te stellen, aangezien Rusland niet wil dat Oekraïne lid wordt van de NAVO of de Europese Unie. In dit stadium kunnen we niet uitsluiten dat het conflict oploopt als er geen oplossing wordt gevonden.

De regelmatige dreigementen van president Poetin aan het adres van andere Europese landen herinneren ons eraan dat deze landen beter voorbereid moeten zijn op een mogelijk conflict en hun defensiebudgetten aanzienlijk zullen moeten verhogen. Dit alles tegen een achtergrond van verminderde steun van hun Amerikaanse bondgenoten. Bovenal moeten we er de komende jaren voor zorgen dat het mogelijke einde van het Oekraïense conflict niet de kiem legt voor een toekomstig conflict op wereldschaal, zoals het geval was met het Verdrag van Versailles in 1919.

Een mogelijke oplossing van het conflict betekent niet dat alles weer normaal wordt of dat internationale sancties snel worden opgeheven. Dit conflict zal zijn sporen nalaten en zal blijven wegen op de economische groei.

Beleggers moeten bij hun beleggingskeuzes rekening blijven houden met de gevolgen van dit conflict. Een stijging van de grondstoffenprijzen zou kunnen leiden tot een opleving van de inflatie, met een risico voor de verwachte monetaire versoepeling. Deze mogelijkheid zou duidelijk een risico zijn voor de financiële markten als geheel.

Het is vrijwel onmogelijk voor Rusland om zijn positie in de aandelen- of obligatie-indexen het komende jaar te heroveren. Deze oorlog zal nog lang zijn sporen nalaten, maar het blijft onmogelijk om een scenario op korte of middellange termijn te voorspellen. Geïnformeerde beleggers zullen met al deze onzekerheden rekening houden wanneer ze hun beleggingen overwegen.

In het Midden-Oosten zien we dat de financiële markten redelijk immuun zijn gebleven tijdens het Israëlische conflict, met het risico dat Iran erbij betrokken raakt. Iran is een van de grootste olieproducenten ter wereld, maar de impact op de olieprijs blijft beperkt gezien de internationale sancties die al van kracht zijn. Ondanks het feit dat de economieën sterk afhankelijk blijven van olie, zien we op dit moment geen specifieke risico's, noch voor de economie, noch voor de verwachte prestaties van de financiële markten.

Als gevolg van de huidige marktsituatie en de stopzetting van de handel heeft de Raad van Bestuur in overleg met de beheermaatschappij besloten de Russische aandelen voor prudentiële doeleinden te waarderen op 0,00001.

DPAM L

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2024

Deze beslissing werd van kracht op 9 maart 2022, op het moment van de berekening van de NIW, totdat nauwkeurige informatie beschikbaar is om de restwaarde van deze aandelen te beoordelen.

TOELICHTING 20 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De Raad van Bestuur van de Sicav heeft besloten om op 24 januari 2025 het compartiment DPAM L GLOBAL TARGET INCOME (het **“Overgenomen Compartiment”**) te fuseren met het compartiment DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE (het **“Overnemende Compartiment”**), in een verhouding van 1:1.

Deze fusie is ingegeven door de beperkte activa van het Absorbed Sub-Fund en door een rationalisatie van de compartimenten van de bevek en dus van het aanbod aan de beleggers.

Bepaling van het totale risico

Elk compartiment dient ervoor te zorgen dat zijn totale risico in verband met afgeleide financiële instrumenten niet uitstijgt boven de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

Het totale risico is een maatstaf die erop gericht is om de hefboomwerking te beperken die op niveau van elk compartiment wordt gegenereerd door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De methode die wordt gebruikt om dit risico voor elk compartiment van de SICAV te berekenen, is die van de verplichtingen. Deze methode bestaat erin om de posities in afgeleide financiële instrumenten om te rekenen naar dienovereenkomstige posities in de onderliggende activa en vervolgens de totale marktwaarde van deze equivalenten te berekenen.

Betalingspolitie van Degroef Petercam Asset Services Luxembourg S.A.

1) Algemeen

Degroef Petercam Asset Services S.A. ('DPAS') past een verloningsbeleid toe dat zodanig is opgezet dat het niet aanzet tot het nemen van onverantwoorde risico's. In dat opzicht neemt het voormelde beleid, in zijn beheersysteem voor de prestaties, risicocriteria op die specifiek werden afgestemd op de betrokken afdelingen. DPAS heeft een hele reeks veiligheidsmaatregelen genomen die verhinderen dat het personeel onverantwoorde risico's neemt ten opzichte van het activiteitenprofiel.

De governancestructuur van het verloningsbeleid ('het Beleid') wil alle interne belangenconflicten uitsluiten. Het Beleid is opgesteld door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Directie. Het Beleid volgt een nauwkeurig opgesteld proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, uitvoering, herziening en actualisering van het Beleid definieert. De Directie, human resources, interne audit en de overige controlefuncties zijn bij dat proces betrokken.

De prestaties worden geëvalueerd op het niveau van de Groep en van DPAS. De individuele evaluaties van het personeel worden gebaseerd op een geheel van financiële en niet-financiële doelstellingen die afhankelijk zijn van de functie en de verantwoordelijkheid van de betreffende persoon. Bijgevolg wordt in individuele evaluaties bekeken of de medewerker de doelstellingen die hem werden toegewezen al dan niet heeft behaald, en in welke mate hij op lange termijn toegevoegde waarde kan creëren. Bovendien kunnen aan de hand van de prestaties ook de commerciële en relationele vaardigheden worden geëvalueerd, en worden ze gekoppeld aan de individuele verwezenlijkingen van de medewerker. De criteria waarmee rekening wordt gehouden om de vaste verloning te bepalen zijn: de complexiteit van de taken, de verantwoordelijkheden, de prestaties en de voorwaarden van de lokale markt.

2) Methodologie

DPAS is houder van een dubbele licentie, aangezien het enerzijds optreedt in de hoedanigheid van beheervennootschap in overeenstemming met hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en anderzijds in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

DPAM L

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2024

Het Verloningsbeleid kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpas.lu> (tabblad - Investor Information - 'Remuneration Policy').

Bijgevolg is de verloning, zoals eerder vermeld, de verhouding tussen de activa onder beheer ('AOB') van alle icbe's die vallen onder de verantwoordelijkheid van DPAS en het totaal van de AOB en de activa onder administratie ('AOA'). Op basis van de AOB en AOA berekend per 31 december 2024, bedraagt die ratio 56,72%.

Per 31 december 2024 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van DPAS, de beheerverenootschap, 29,868 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheerverenootschap dat toerekenbaar is aan alle beheerde icbe's, kan men de voornoemde ratio toepassen op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheerverenootschap dat uitsluitend toerekenbaar is aan deze icbe, kan men op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie de ratio toepassen die voortvloeit uit de verhouding tussen de AOB van deze icbe en de totale AOB van alle icbe's.

3) Verloning per personeelscategorie

In de onderstaande tabel wordt, per personeelscategorie, de manier verduidelijkt waarop de totale verloning van de medewerkers van de beheerverenootschap wordt toegekend op basis van de AOB van alle icbe's:

Personeelscategorie	Aantal begunstigten (*)	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	3	640.362	449.889	190.473
Geïdentificeerd personeel (***)	2	242.398	178.302	64.096
Overig personeel	139	5.895.784	5.381.418	514.366
	144	6.778.544	6.009.609	768.935

(*) Er werd geen enkel proportionaliteitscriterium toegepast

(**) Directie

(***) Geïdentificeerd personeel dat niet werd ondergebracht in de categorie Senior Management

Alle cijfers hebben betrekking op het kalenderjaar 2024.

4) Meerwaarden (carried interest) gestort door de icbe's

Geen enkele medewerker van de beheerverenootschap ontvangt meerwaarden die afkomstig zijn van gelijk welke icbe.

5) Herziening van het verloningsbeleid

- Resultaten van de onderzoeken naar de jaarlijkse evaluatie door de beheermaatschappij van de algemene beginselen van het bezoldigingsbeleid en de toepassing ervan :

Het bezoldigingsbeleid van DPAS is in 2024 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van DPAS werd op 23 oktober 2024 door de raad van bestuur gevalideerd. Er werden geen onregelmatigheden vastgesteld.

- Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:

De jaarlijkse evaluatie van het bezoldigingsbeleid heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid.

Bezoldiging van de bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders voor het lopende boekjaar bedraagt in totaal EUR 52.800.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik

In overeenstemming met artikel 13 en deel A van de bijlage bij Verordening EU 2015/2365 (hierna de “Verordening”) moet de SICAV beleggers informeren over het gebruik dat zij maakt van financieringstransacties op effecten en total return swaps in het jaarverslag en de halfjaarlijks rapport.

De portefeuille bevat geen activa in bruikleen per de datum van dit verslag.

Periodieke informatie (niet gecontroleerd) voor financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

De volgende periodieke informatie is niet onderworpen aan een controle door de bedrijfsrevisor.

DPAM L

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

Bijlage SFDR

***Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld
in artikel 9,
leden 1 tot en met 4bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5,
eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852***

Ecologische en/of sociale kenmerken

Niet gecontroleerd bijlage op het jaarverslag
Op 31 december 2024

R.C.S. Luxembourg B 27.128

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

Productnaam:
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IW5Z0SDSHBCL04

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 46,79% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 1, Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.
- d. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijfsemittenten in de portefeuille was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijfsemittenten in de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 806,37 ton CO₂-eq. / mln. omzet tegenover 957,79 ton CO₂-eq. / mln. omzet (per 31/12/2024).
- e. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel van de ondernemingen dan dat van het referentie-universum, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar voor het deel bedrijfsemittenten van de portefeuille: 63,75 (fonds) tegenover 62,26 (benchmark) (per 31/12/2024).
2. Voor beleggingen in staatsobligaties:
- f. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.
- g. Het Compartiment heeft belegd in staatsobligaties, rekening houdend met de analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van de landen aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	96,49%	99,52%	97,94%
Duurzame belegging	58,15%	61,98%	46,79%
Overige ecologische beleggingen	36,22%	43,68%	27,24%
Sociaal	51,69%	14,67%	16,37%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 703,43 Benchmark: 944,72	Compartiment: 1077,74 Benchmark: 1014,64	Compartiment: 806,37 Benchmark: 957,79
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 60,29 Benchmark: 57,95	Compartiment: 61,40 Benchmark: 59,55	Compartiment: 63,75 Benchmark: 62,26
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator g.	In aanmerking genomen	In aanmerking genomen	In aanmerking genomen

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 30%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 46,79% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 3,18% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 27,24% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 16,37% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- 44,25% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent van aandelen of bedrijfsobligaties:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy). Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de emittent van staatsobligaties:

Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 'Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen' van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

- Via een duurzaamheidsmodel op basis van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofintensiteit of mensenrechten die van invloed zijn op de score en het kwintiel van een OESO-lidstaat in de duurzaamheidsranglijst.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 44,25% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy)), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment maakt gebruik van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder heeft ontwikkeld:

1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen werden met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.)

2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land van de Beheerder observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land,

verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 een jaarverslag gepubliceerd op de website van DPAM (<https://www.dpaminvestments.com>).

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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor beleggingen in staatsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

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

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



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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy)), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment maakt gebruik van de analyses en het onderzoek van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder heeft ontwikkeld:

- 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen werden met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land van de Beheerder observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 een jaarverslag gepubliceerd op de website van DPAM (<https://www.dpaminvestments.com>).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING	Industrie	1,45	Nederland
MICROSOFT	Informatie en communicatie	1,38	Verenigde Staten
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur	1,13	Verenigde Staten
0% GERMANY FEB32 REGS 15.02.2032	Openbaar bestuur	1,11	Duitsland
SAP AG	Informatie en communicatie	1,10	Duitsland
2.75% FINLAND APR38 15.04.2038	Openbaar bestuur	1,08	Finland
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	Openbaar bestuur	1,07	Spanje
0% GERMANY FEB30 REGS 15.02.2030	Openbaar bestuur	1,05	Duitsland
2.3% GERMANY FEB33 15.02.2033	Openbaar bestuur	0,99	Duitsland
4.15% OESTERREICH 06/37 15.03.2037	Openbaar bestuur	0,94	Oostenrijk
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	0,94	Frankrijk
3.875% KONINLIJKE JUL31 03.07.2031	Informatie en communicatie	0,86	Nederland
3.375% SCHNEIDER EL APR34 13.04.2034	Industrie	0,85	Verenigde Staten
3.625% ABN AMRO S292 REGS 10.01.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,85	Nederland
2 3/8 BNP PARIBAS FEB25 17.02.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,82	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

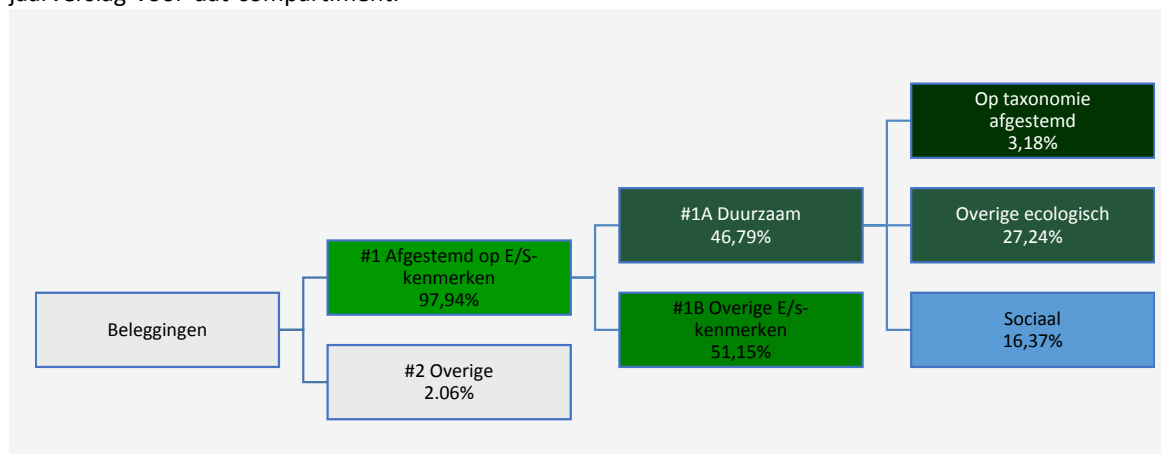
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 97,94% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 46,79% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

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



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

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	24,50
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	16,80
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5,89
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	5,23
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,36
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,20
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2,93
Industrie	Overige industrie	2,58

Sector	Subsector	% activa
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,55
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,55
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,52
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,38
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,28
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,07
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,00
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,93
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,85
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,84
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	1,22
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,01
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,00
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,97
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,78
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,73
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,69
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,63
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,53
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,48
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,44
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,37
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,35
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,34
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,33
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,26

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,25
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,24
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,22
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,17
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,14
Liquiditeit	Liquiditeit	2,06



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 3,18% afgestemd op een of meer van de zes hierboven genoemde ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 4,01% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0,27% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,1% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

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

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

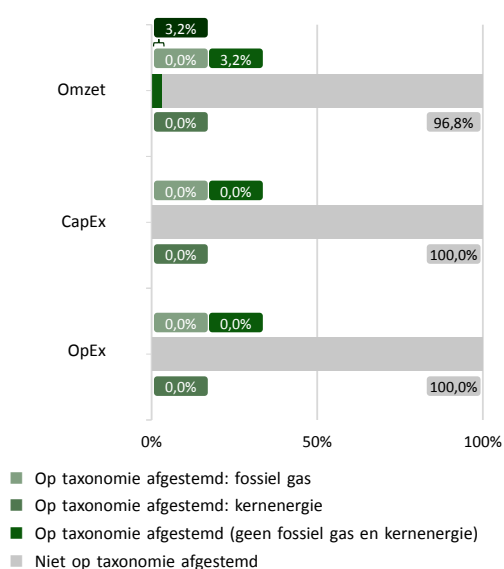
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

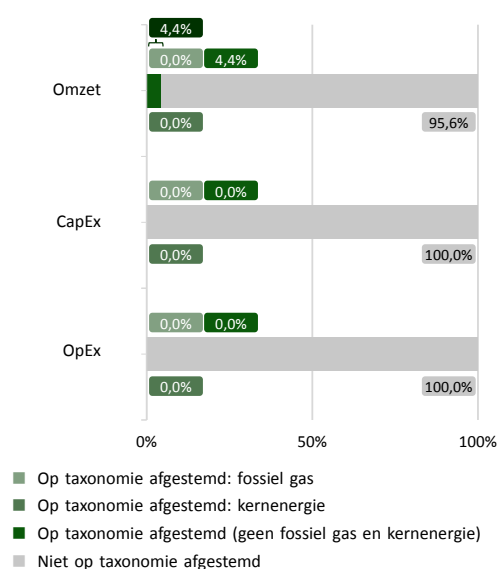
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 70,07% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Transitieactiviteiten: 0.19%

Faciliterende activiteiten: 2.06%

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

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	5.80%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.78%
1 januari 2024 - 31 december 2024	3,18%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 27,24% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft de Beheerder een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 16,37% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,06% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd:

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

Tot slot is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de minimale vereisten van democratie die de landen moeten respecteren en de landen zijn gerangschikt op basis van hun duurzaamheidsprofiel vastgesteld door het eigen model van de beheerder, waarbij het laatste kwintiel is uitgesloten voor belegging. Zo zijn er voor het beleggingsuniversum landen gedefinieerd die in aanmerking komen voor de uitgifte van staatsobligaties.



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300VQ9Q8F1NPR1D70

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ Ja	☐ ☐ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 96,63% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 0,96%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische doelstellingen nagestreefd om een positieve impact op het klimaat te genereren en bij te dragen aan de overschakeling naar een koolstofarme economie. Via het grootste deel van zijn beleggingen beoogt het een positieve impact op het milieu te hebben, in het bijzonder op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen. De beoogde doelstellingen passen binnen het kader van de door de Taxonomie beoogde doelstellingen (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering). De positieve impact op het klimaat en de bijdrage aan de overschakeling naar een koolstofarme economie worden enerzijds beoordeeld door impactprojecten gefinancierd door de impactobligaties waarin het compartiment belegt, en anderzijds door de bijdrage van de omzet van de bedrijven waarin wordt belegd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de bovenvermelde thema's met impact op het milieu. Zo is het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille concentreert zich op groene obligaties en gelijkaardige obligaties en op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals gedefinieerd in het prospectus), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzaamheid en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- minstens 80% impactobligaties (groene obligaties of gelijkaardige obligaties) die erkend werden of van emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), met name
 - a. bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
 - b. bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
 - c. bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel te versterken en het beginsel dat geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of sociale beleggingsdoelstelling, heeft het Compartiment tijdens de referentieperiode ook het volgende gerealiseerd:

- minimaal 50% van de emittenten levert een netto positieve bijdrage aan alle SDG's min. 50% van de activa onder beheer van het compartiment is belegd in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig) of emittenten die individueel een positieve bijdrage leveren aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage);
- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de Referentieperiode voor 87,96% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen. Zo heeft het Compartiment over de referentieperiode de volgende indicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- d. Per 31 december 2024 was het deel bedrijfsemissanten van het Compartiment in grotere mate dan zijn referentie-index blootgesteld aan de naleving en validatie van de doelstellingen van het Science Based Targets-initiatief (SBTi): 97,25% (fonds) tegenover 68,64% (benchmark).

e. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel van het deel bedrijfsemitenten van de portefeuille dan zijn referentiebenchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen over een periode van drie jaar: 63,94 (fonds) tegenover 63,23 (benchmark) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 97,59% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 12,41% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 84,21% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 0,96% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- 97,59% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	95,90%	96,25%	97,59%
Ecologische belegging	30,63%	92,34%	96,63%
Sociale belegging	42,63%	2,56%	0,96%
Overige ecologische beleggingen	18,00%	82,46%	84,21%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 94,5 Benchmark: 66,80	Compartiment: 96,16 Benchmark: 64,80	Compartiment: 97,25 Benchmark: 68,64
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 59,50 Benchmark: 58,59	Compartiment: 62,09 Benchmark: 60,21	Compartiment: 63,94 Benchmark: 63,23

● Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Een regel dat minimaal 50% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 97,59% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.
- Een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief, rekening houdend met de beleggingen in impactobligaties en afgestemd op de taxonomie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

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

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcdf-report-enBE>.

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

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

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

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
EUROPEAN UNION 3,25 24-040250	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,58	Supranational
GOVERNMENT OF FRANCE 3.0% 25-JUN-2049	Openbaar bestuur	1,43	Frankrijk
1% SPAIN JUL42 30.07.2042	Openbaar bestuur	1.33	Spanje
0.4% EUROPEAN UNION FEB37 04.02.2037	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,17	Supranational

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1 1/4EURO UNION 43 REGS 04.02.2043	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,15	Supranational
WORLD BANK 4,25 21-220126	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,15	Supranational
6% NN GROUP NOV43 03.11.2043	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,14	Nederland
CRELAN FRN 24-220132	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,03	België
IBRD 5,00 21-220126	Extraterritoriale organisaties en lichamen	0,98	Supranational
VOLKSWAGEN 7.875% 06-SEP-2032	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,96	Duitsland
CAIXABANK S.A. FRN 21-180631	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,96	Spanje
1 3/8 ARGENTA FEB29 REGS 08.02.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,93	België
ETHIAS SA 23-050533	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,93	België
2 1/2 SOLVAY PERP 02.09.2099	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,92	België
AIB GROUP PLC 5,75 22-160229	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,88	Ierland



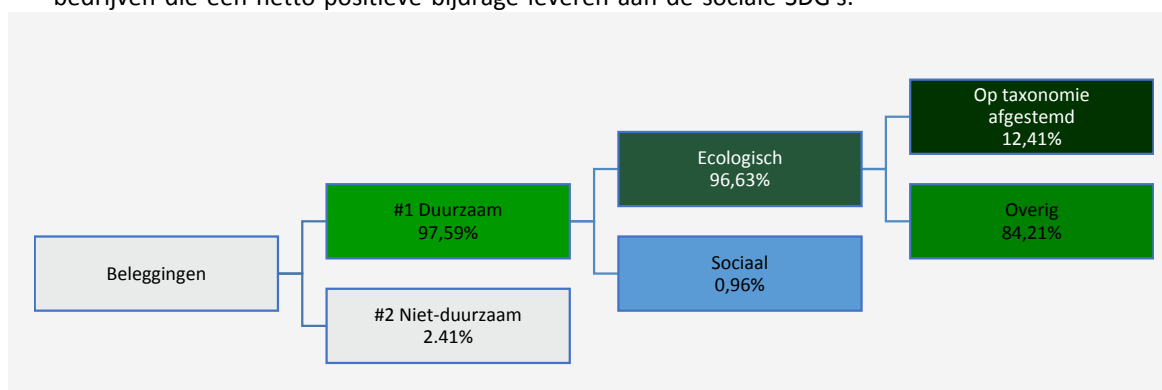
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 97,59% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- erkende uitgaven van impactinstrumenten (groene obligaties of equivalent)
- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie van milieuverontreiniging, de bescherming van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('Sustainable Development Goals' of SDG's) die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	33,12
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	13,85
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	12,52
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	9,00
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	6,52
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,23
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	4,10
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,78
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,34
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,11
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,92
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0,75
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,74
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,68
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,67
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,60
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,48
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,48
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,41
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,41
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,40
Industrie	Overige industrie	0,34
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,27
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,21
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	0,14
Derivaten	Derivaten	-0,63
Liquiditeit	Liquiditeit	5,57



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 12,41% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 10,77% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0,96% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0,14% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,01% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0,02% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

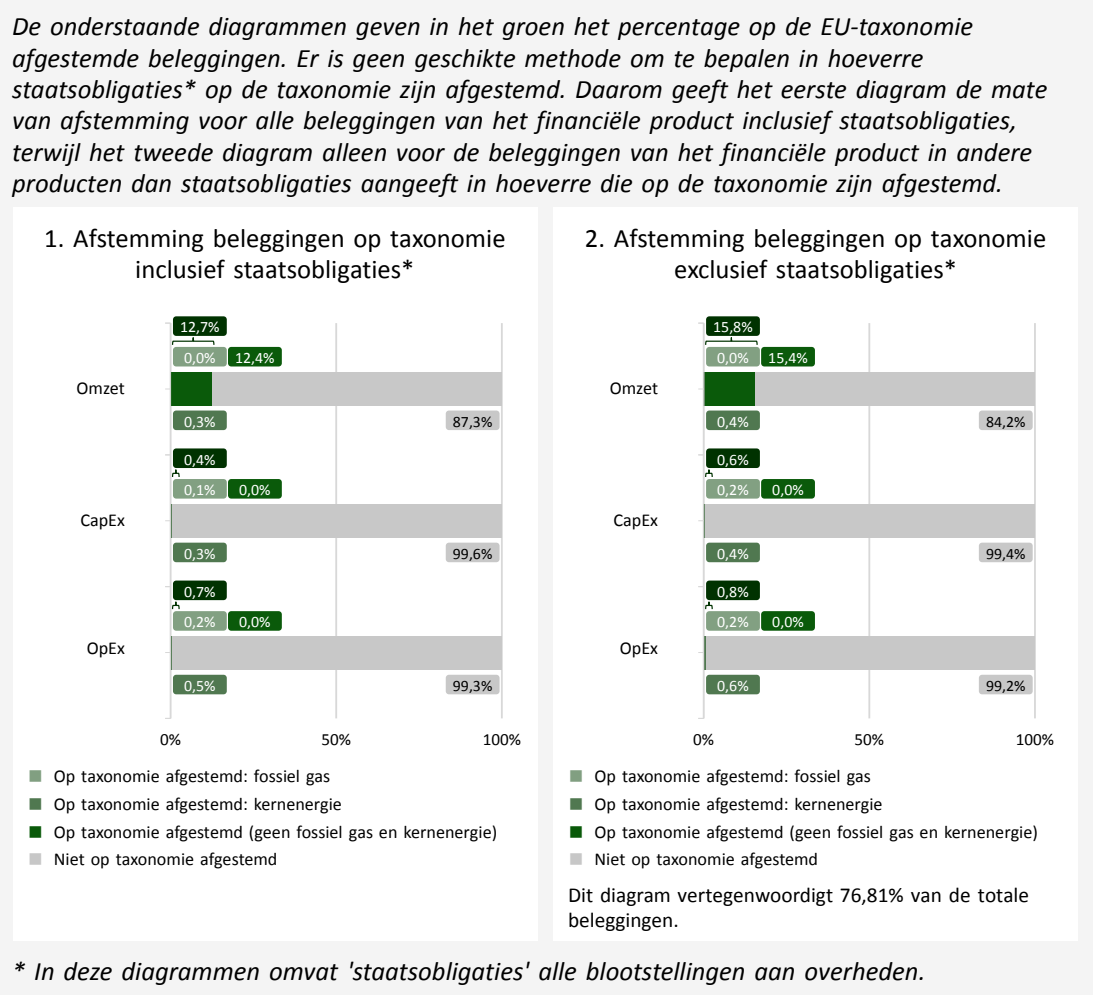
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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



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

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

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

Transitieactiviteiten: 1,06%

Faciliterende activiteiten: 4,1%

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

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

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	12,63%
1 januari 2023 - 31 december 2023	9,87%
1 januari 2024 - 31 december 2024	12,41%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 80,06% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 0,96% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 2,41% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 5,57% liquiditeiten en -0,63% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder zijn vastgesteld, geweerd: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.

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

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden. Het laatste deciel (10%) van de laagste scores van de rangschikking is per sector van de in aanmerking komende lijst geweerd.

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Om het eigen beleggingsuniversum te integreren van emittenten die zich inzetten in de strijd tegen de klimaatverandering, zijn de drie beleggingscategorieën (impactobligaties, 'climate challengers' en 'climate enablers') onderworpen aan een kwalitatieve beoordeling van het specifieke klimaat:

- Om de doeltreffendheid te beoordelen van de 'Duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu' heeft de Beheerder een exclusieve kwalitatieve boordtabel ontwikkeld alvorens te beleggen. Die boordtabel is gebaseerd op de best practices en normen van de markt en analyseert specifiek UoP-obligaties. Bovendien garandeert een kwalitatieve beoordeling dat de uitgifte van duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu een integraal onderdeel uitmaakt van de bedrijfsstrategie van de emittent.
- Klimaatuitdagingen: er is een evaluatiemodel ontwikkeld om de inspanningen van de onderneming te beoordelen op basis van de vier pijlers van de 'Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)': governance, strategie, risicobeheer, maatregelen en doelstellingen. Er is alleen belegd in de gewone obligaties van ondernemingen die hebben bewezen dat ze een geïntegreerde geavanceerde strategie hebben ingevoerd om het hoofd te bieden aan de transitierisico's van hun sector.
- Gunstige factoren voor het klimaat: voor klimaatkatalysatoren moeten de commerciële activiteiten van de emittenten duidelijk gedocumenteerd zijn en blijken geven van een duidelijke strategische evolutie naar klimaatvriendelijke producten of diensten die in overeenstemming zijn met een van de door de portefeuille nagestreefde duurzame thema's/ecologische doelstellingen en die een aanzienlijk deel van de inkomsten van de emittenten vertegenwoordigen.

Ten slotte is bij het meten van de duurzame doelstelling gecontroleerd of:

- de nettobijdrage aan de 17 SDG's op het niveau van de volledige portefeuille positief is; en
- minimaal 50% van de activa onder beheer is belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de 17 SDG's.



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of
het financiële product de
duurzame beleggings-
doelstelling
verwezenlijkt.

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

Productnaam:
DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200XI1RVDDS6W3F18

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

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

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

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	96,78%	98,00%	99,45%

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
STATNETT SF 1.250% 26-APR-2030	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,10	Noorwegen
TOYOTA MOTOR CD 0,125 21-051127	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,88	Verenigde Staten
PROL IN 4.625 23-35 21/02A	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,88	Luxembourg
4% VESTEDA FIN MAY32 07.05.2032	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,87	Nederland
3.875% PROLOGIS JAN30 31.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,85	Verenigde Staten
3.625%NEW YORK LIFE JAN30 09.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,84	Verenigde Staten
LLOYDS BANKING FRN 24-140532	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,82	Verenigd Koninkrijk
1 3/8 AXA OCT41 REGS 07.10.2041	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,82	Frankrijk
SWISSCOM FIN 3,50 24-291131	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,81	Zwitserland
0.8% AIR PRODS & CHEM MAY32 05.05.2032	Industrie	0,81	Verenigde Staten
VOLVO TREASURY 2,625 22-200226	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,81	Zweden
BOUYGUES SA 0,50 21-110230	Bouwnijverheid	0,80	Frankrijk
3% WUERTH FIN INT AUG31 28.08.2031	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,80	Duitsland
DEUTSCHE BANK AG FRN 23-110129	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,79	Duitsland
LEASYS S.P.A. 4,625 23-160227	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,76	Italië



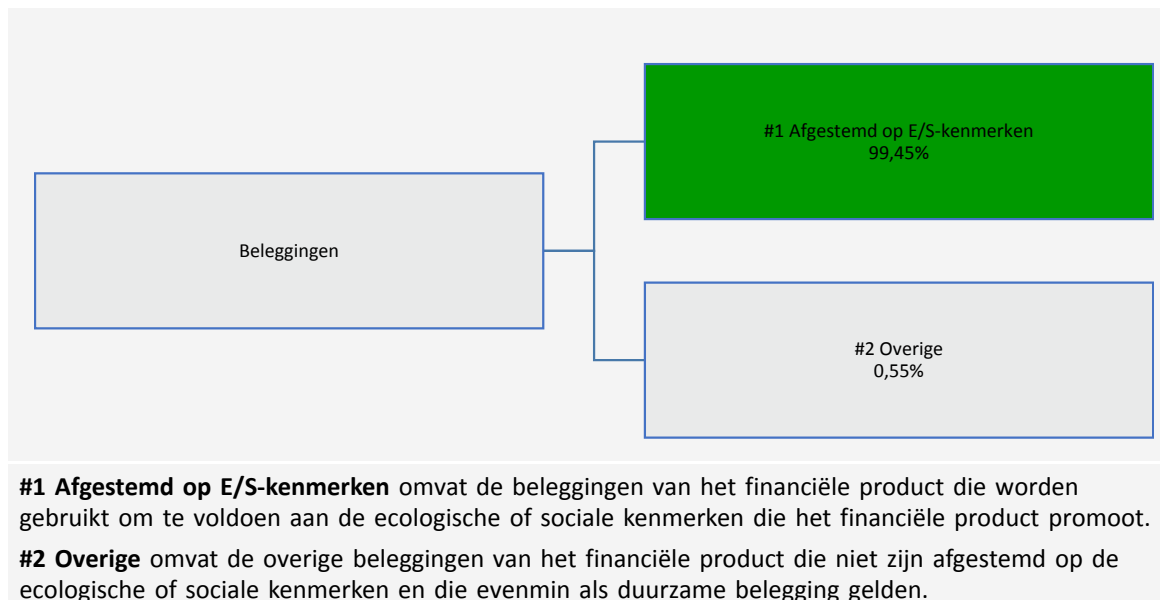
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,45% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	44,45
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7,93
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	7,68
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	5,28
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,86
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,56
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,47
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	2,27
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,94
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,66
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,51
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	1,41
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,33
Industrie	Overige industrie	1,14
Industrie	Vervaardiging van kleding	1,11
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,11
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,03
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,99

Sector	Subsector	% activa
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,99
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,89
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,89
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,61
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,58
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,56
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0,50
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,48
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,47
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalwaterafvoer	0,35
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,33
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,33
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,30
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,29
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,16
Liquiditeit	Liquiditeit	0,55



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

Niet van toepassing

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

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

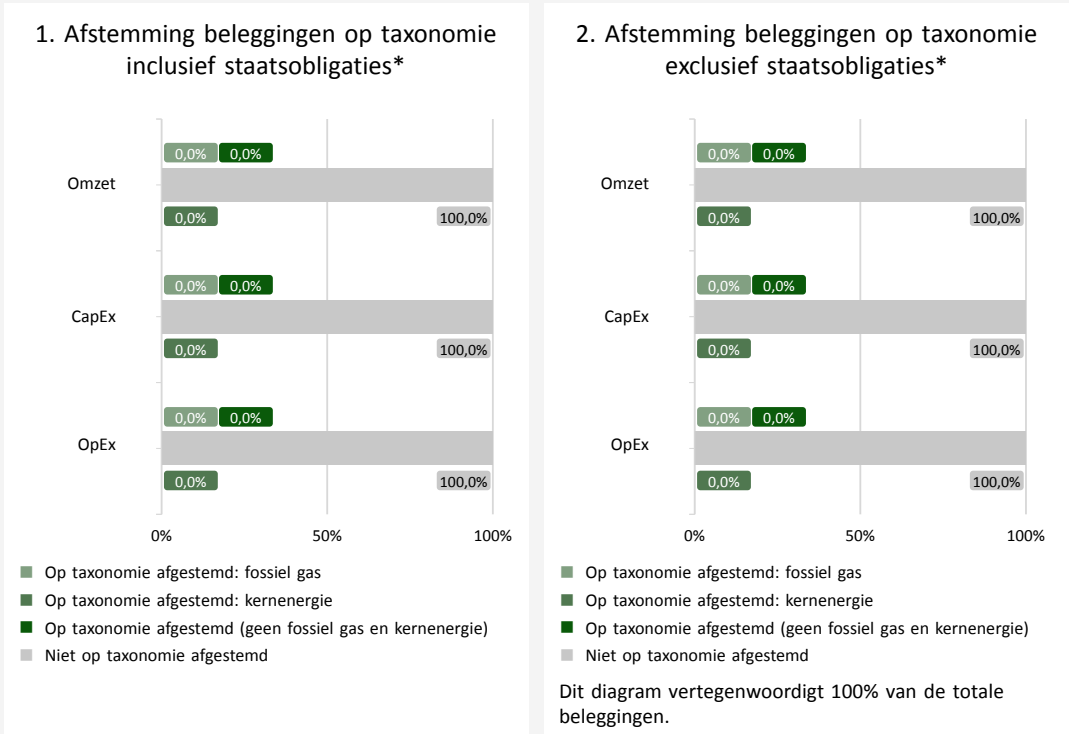
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,55% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

Productnaam:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS
CORPORATE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

391200COF3CF04HUJL98

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 51,27% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.
- d) Het Compartiment vertoonde een blootstelling van 51,68% aan ondernemingen afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig: met als doelstelling om in 2026 geleidelijk een minimale blootstelling van 25% te bereiken.
- e) Het Compartiment vertoonde een hoger ESG-profiel dan zijn referentie-index (vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen), berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 56,94 tegenover 51,07 (per 31/12/2024).

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd. Het kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Science-based Targets initiative (SBT) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het SBT-initiatief:

- 1) bepaalt en bevordert best practices voor de verlaging van emissies en netto-nuldoelstellingen in overeenstemming met de klimaatwetenschap;
- 2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap;
- 3) verzamelt een team van experts om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden.

Emittenten/bedrijven zijn opgeroepen om zich bij het initiatief aan te sluiten en derhalve een duidelijk programma op te stellen over hun emissiereductiestrategie en netto-nuldoelstellingen, afgestemd op het Akkoord van Parijs.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2023	2024
E/S-kenmerken	90,49%	92,30%
Duurzame belegging	69,06%	51,27%
Overige ecologische beleggingen	49,04%	36,86%
Sociaal	14,59%	6,29%

Referentieperiode	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 48,83	Compartiment: 51,68
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 54,20 Benchmark: 32,45	Compartiment: 56,94 Benchmark: 51,07

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om (a) te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en (b) de bedrijven vooruitgang te doen boeken in hun bijdrage aan de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling en ESG, via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 51,27% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 8,12% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 36,86% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 6,29% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- 64,29% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

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

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen).

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 64,29% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de Leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

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

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de Leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

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

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SIGMA FINANCE NL 4.875% 27-MAR-2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,72	Mexico
STANDARD CHARTERED FRN 24-110135	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,66	Verenigd Koninkrijk
TML HOLDINGS PTE4,35 21-090626	Industrie	3,31	India
TEVA PHARMACEUTICAL 5,125 21-090529	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,07	Israël
4 7/8 ENEL CHILE JUN28 12.06.2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,70	Chili
4.25% NE PROPERTY JAN32 21.01.2032	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,67	Roemenië
COLOMBIA TELECOMM SA ESP 4.950% 17-JUL-2030	Informatie en communicatie	2,57	Colombia
OVERSEA-CHINESE FRN 24-210534	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,52	Singapore
CEMEX SA DE CV 5.450% 19-NOV-2029	Industrie	2,47	Mexico
MERCADOLIBRE 2,375 21-140126	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,43	Brazilië
LENOVO GROUP 6,536 22-270732	Industrie	2,42	China
AMERICA MOVIL SA DE CV 3.625% 22-APR-2029	Informatie en communicatie	2,36	Mexico
KLABIN AUSTRIA GMBH 7.000% 03-APR-2049	Industrie	2,30	Brazilië
SUZANO AUSTRIA 2,50 21-150928	Overige diensten	2,24	Brazilië
CHINA CONSTRUCT BANK HK 1.250% 04-AUG-2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,20	China



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

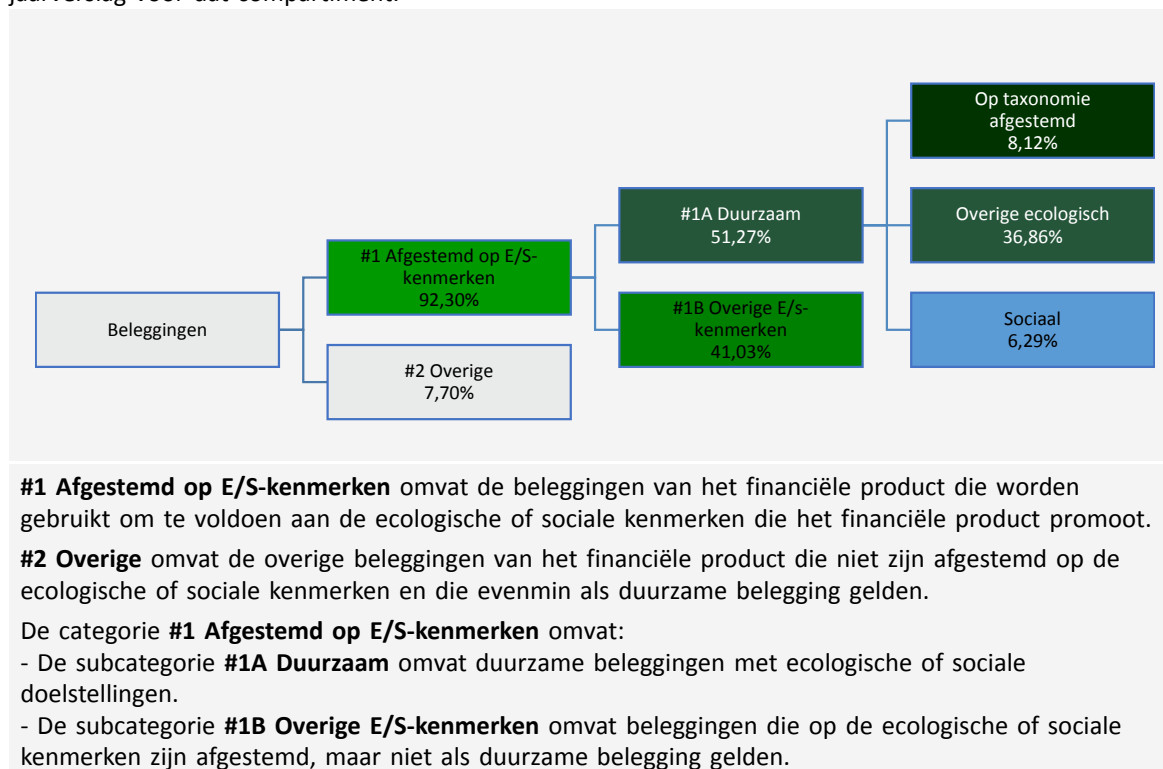
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 92,3% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 51,27% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

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

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



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	35,07
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	12,17
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	7,63
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5,24
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	4,30
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	4,02
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	3,31
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,43
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,36
Overige diensten	Verenigingen	2,24
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,20
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,76
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,73
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,28

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,26
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	1,24
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	1,22
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,19
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,10
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,51
Liquiditeit	Liquiditeit	7,70



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 8,12% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 2,26% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0,06% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

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

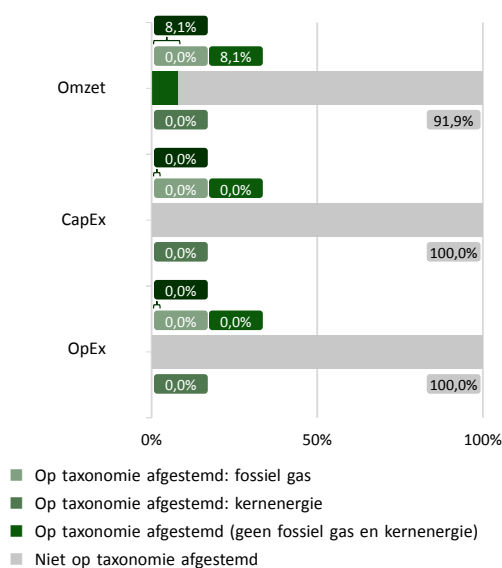
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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

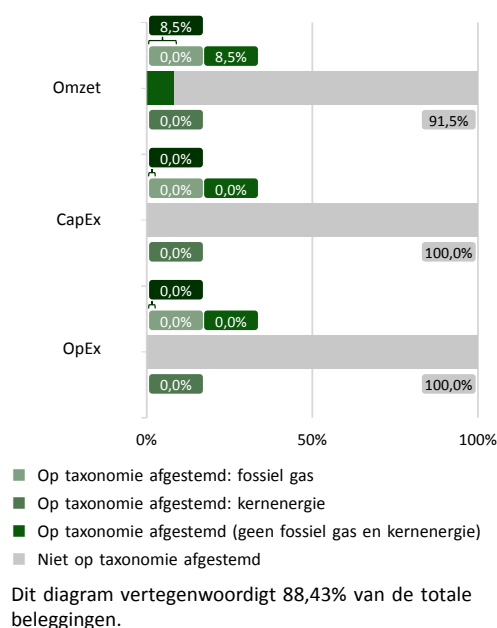
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

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

Transitieactiviteiten: 0.11%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een

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

substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Faciliterende activiteiten: 0.18%

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

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

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2023 - 31 december 2023	2,75%
1 januari 2024 - 31 december 2024	8,12%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 36,86% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 6,29% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin

wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 7,7% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

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

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de SDG's van de Verenigde Naties.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	Diepgaande kwalitatieve analyse
						



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD
CURRENCY SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

391200QCKTOT9W5IH114

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



☒ Ja



☐ Nee

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: 51.67%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: 42,67%

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's');
- De bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- Formeel en systematisch engagement met emittenten;
- Beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment heeft minimaal 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel en maximaal 10% van zijn activa belegd in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy)).
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment 15,91% belegd in impactinstrumenten.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.
- b. Een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds ('IMF')): 69,15 (fonds) tegenover 31,25 (referentie-universum) (per 31/12/2024).
- c. Een broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd die hoger was dan de broeikasgasemissie-intensiteit van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het IMF), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 1.205,48 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 1.146,98 ton CO₂-eq. / miljard * bbp (referentie-universum) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 94,34% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 51,67% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 42,67% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	82.64%	94,24%	94,34%
Ecologische belegging	56.80%	39,94%	51.67%
Sociale belegging	77.48%	54,29%	42,67%
Overige ecologische beleggingen	56.80%	39,94%	51.67%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Compartiment: 65,30 Benchmark: 31,20	Compartiment: 74,51 Benchmark: 31,41	Compartiment: 69,15 Benchmark: 31,25

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator c.	Compartiment: 1050,34 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1081,97 Benchmark: 1005,49	Compartiment: 1205,48 Benchmark: 1146,98

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

Niet van toepassing voor overheidsobligaties



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

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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5 1/4 REP NAMIBIA OCT25 29.10.2025	Openbaar bestuur	8,40	Namibië
IVORY COAST (GOVERNMENT OF) 6.625% 22-MAR-2048	Openbaar bestuur	5,61	Ivoorkust
PNG GOVT INTL BOND 8.375% 04-OCT-2028	Openbaar bestuur	5,31	Papoea-Nieuw-Guinea
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 5.750% 30-SEP-2049	Openbaar bestuur	4,82	Zuid-Afrika
REPUBLIC OF POLAND 5,75 22-161132	Openbaar bestuur	4,32	Polen
HUNGARY REPUBLIK 5,50 24-260336	Openbaar bestuur	4,00	Hongarije
IVORY COAST LTD 7,625 24-300133	Openbaar bestuur	3,70	Ivoorkust
TURKEY 5,875 24-210530	Openbaar bestuur	3,57	Turkije
6 3/4 SENEGAL MAR48 REGS 13.03.2048	Openbaar bestuur	3,30	Senegal
SOUTH AFRICA REP 7,10 24-191136	Openbaar bestuur	3,10	Zuid-Afrika
INDONESIA REPUBLIC 3,65 24-100932	Openbaar bestuur	2,75	Indonesië
COLOMBIA 8,75 23-141153	Openbaar bestuur	2,68	Colombia
PANAMA 4,50 22-190163	Openbaar bestuur	2,56	Panama
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/2050	Openbaar bestuur	2,42	Uruguay

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
6 1/8 ROMANIA JAN44 22.01.2044	Openbaar bestuur	2,41	Roemenië



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

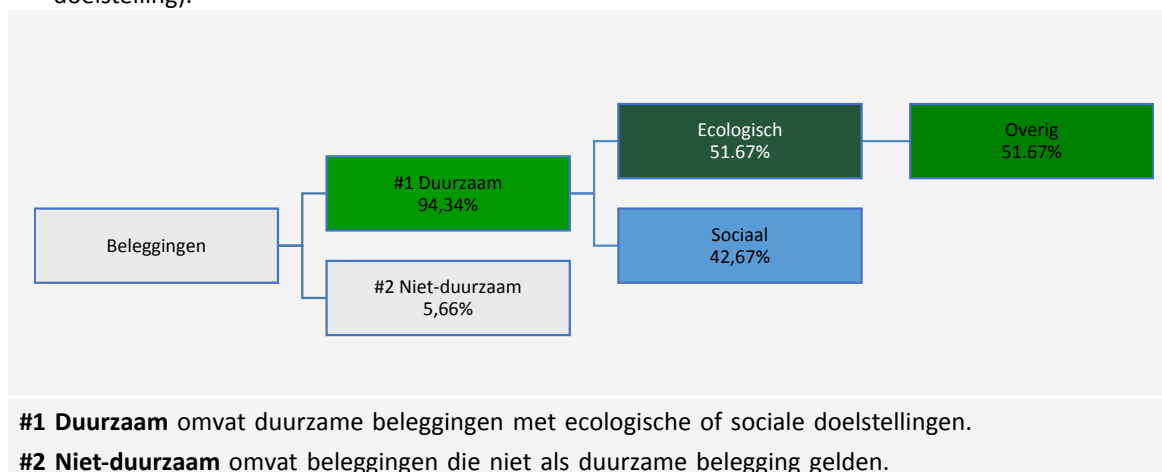
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 94.34% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	88,48
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3,19

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,16
Derivaten	Derivaten	0,73
Liquiditeit	Liquiditeit	5.43



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

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

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

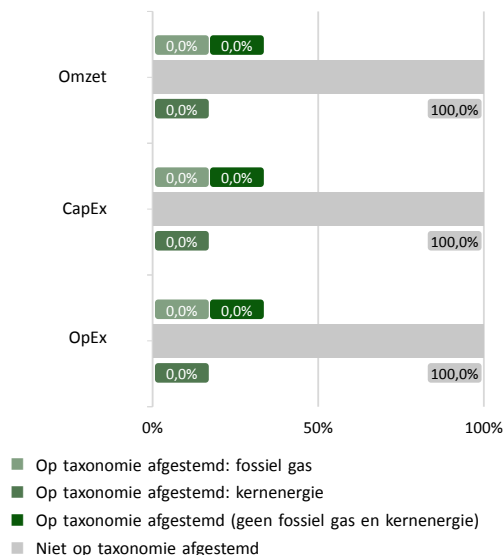
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

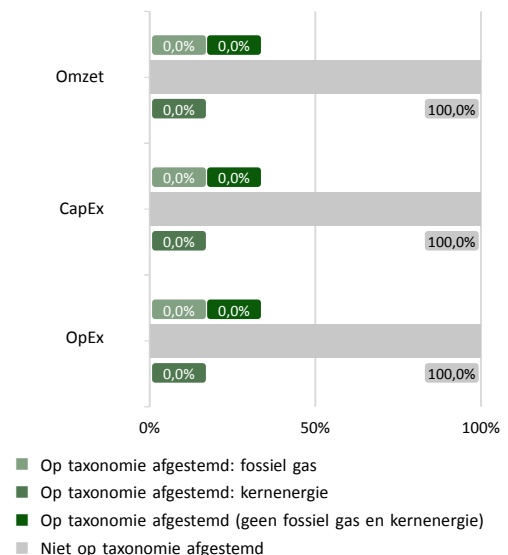
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 51,67% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 42,67% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 5,66% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 5,43% liquiditeiten en 0,73% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300SSFJ1T43004173

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 46,06% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 50,44%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's');
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- formeel en systematisch engagement met emittenten; en
- beleggingen in impact-effecten (groene en gelijkwaardige obligaties).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was voor 8,28% belegd in impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy)).
- Het Compartiment heeft minimaal 40% van zijn activa belegd in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen zijn ingedeeld in het eerste kwartiel en maximaal 10% van zijn activa belegd in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met de ernstigste ESG-controverses.
- c. De gewogen gemiddelde democratische score van het Compartiment was hoger dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds): 70,5 (fonds) tegenover 31,25 (referentie-universum) (per 31/12/2024).
- d. De broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin het Compartiment was belegd, was lager dan die van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 1.139,74 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 1.146,98 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (referentie-universum) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 96,50% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 46,06% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 50,44% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	85,86%	96,12%	96,50%
Ecologische belegging	63,86%	45,19%	46,06%
Sociale belegging	71,65%	50,93%	50,44%
Overige ecologische beleggingen	63,86%	45,19%	46,06%

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator c.	Compartiment: 63,40 Benchmark: 32,20	Compartiment: 70,53 Benchmark: 31,41	Compartiment: 70,5 Benchmark: 31,25
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 1714,00 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1131,29 Benchmark: 1005,49	Compartiment: 1139,74 Benchmark: 1146,98

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. min. 40% van de activa in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en maximaal 10% in landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

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

Niet van toepassing voor overheidsobligaties.



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

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

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

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

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
POLAND (REPUBLIC OF) 1.250% 25-OCT-2030	Openbaar bestuur	3,00	Polen
POLAND (REPUBLIC OF) 1.750% 25-APR-2032	Openbaar bestuur	2,95	Polen
5.4% PERU AUG34 12.08.2034	Openbaar bestuur	2,27	Peru
8 1/2 SOUTH AFRICA JAN37 31.01.2037	Openbaar bestuur	2,02	Zuid-Afrika
7% SOUTH AFRICA FEB31 28.02.2031	Openbaar bestuur	2,00	Zuid-Afrika
ROMANIA 4,75 19-111034	Openbaar bestuur	1,98	Roemenië
HUNGARY GOVERNMENT 2,25 20-200433	Openbaar bestuur	1,88	Hongarije
10% BRAZIL JAN29 F 01.01.2029	Openbaar bestuur	1,87	Brazilië
BRAZIL LETRAS TESOURO NACIO 0.000% 01-JUL-2025	Openbaar bestuur	1,86	Brazilië
7 3/4 MEXICO MAY31 29.05.2031	Openbaar bestuur	1,84	Mexico
TURKEY (REPUBLIC OF) 12.600% 01-OCT-2025	Openbaar bestuur	1,58	Turkije
IVORY COAST (GOVERNMENT OF) 6.625% 22-MAR-2048	Openbaar bestuur	1,54	Ivoorkust
CHILE REPUBLIC 2,30 20-011028	Openbaar bestuur	1,53	Chili
URUGUAY I/L 3,875 20-020740	Openbaar bestuur	1,52	Uruguay

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
BONOS TESORERIA PESOS 6.000% 01-APR-2033	Openbaar bestuur	1,47	Chili



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

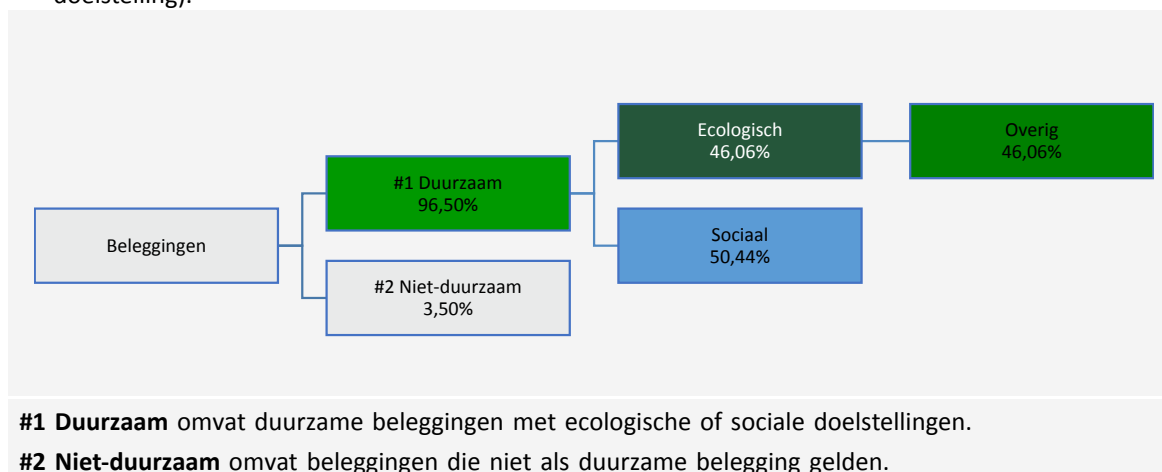
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 96,50% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	90,40
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	3,92

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	0,93
Liquiditeit	Liquiditeit	4,73



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

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

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

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

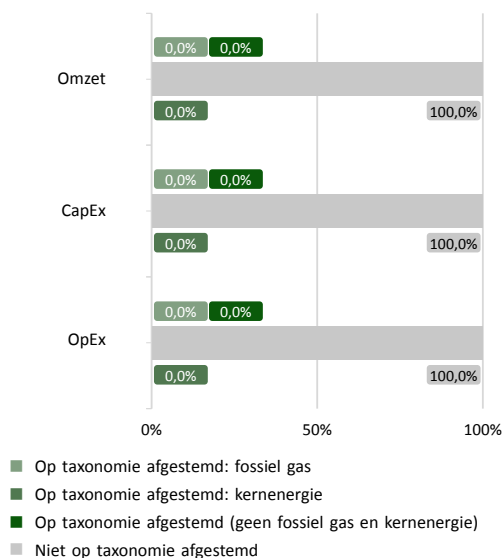
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

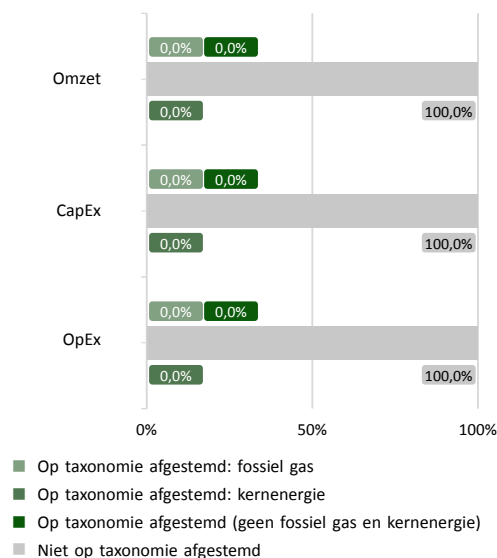
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

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

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

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

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 46,06% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de EM-Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 50,44% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 3,5% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 4,73% liquiditeiten en 0,0035% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren zoals gedefinieerd door het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat minstens 40% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het eerste kwartiel en maximaal 10% van de activa onder beheer wordt belegd in landen die behoren tot het laatste kwartiel.



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

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

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
3912008VMXPFSV2ZZU26

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

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

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy, te raadplegen op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>);

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

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,20%	99,51%	99,72%

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	Informatie en communicatie	2,79	China
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,70	Verenigde Staten
3/8 AXA LOG NOV26 REGS 15.11.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,68	Luxembourg
ARVAL SERVICE 4,125 23-130426	Administratieve en ondersteunende diensten	2,56	Frankrijk
1% ARGENTA OCT26 REGS 13.10.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,56	België
1 7/8 BK IRELAND JUN26 05.06.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,47	Ierland
P3 GROUP SARL 0.875 22-26 26/01A	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,43	Luxembourg
1/8 KBC GROUP SEP26 REGS 10.09.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,41	België
BANKIA SA 1.125% 12-NOV-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,39	Spanje
RCI BANQUE SA 4.625% 02-OCT-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,18	Frankrijk
3%PROLOGIS JUN26 02.06.2026	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,15	Verenigde Staten
2.386%FORD MOTOR FEB26 17.02.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,13	Verenigde Staten
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,10	Verenigde Staten
1/4 AT&T MAR26 04.03.2026	Informatie en communicatie	2,05	Verenigde Staten
HARLEY-DAVIDSON 5,125 23-050426	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,86	Verenigde Staten



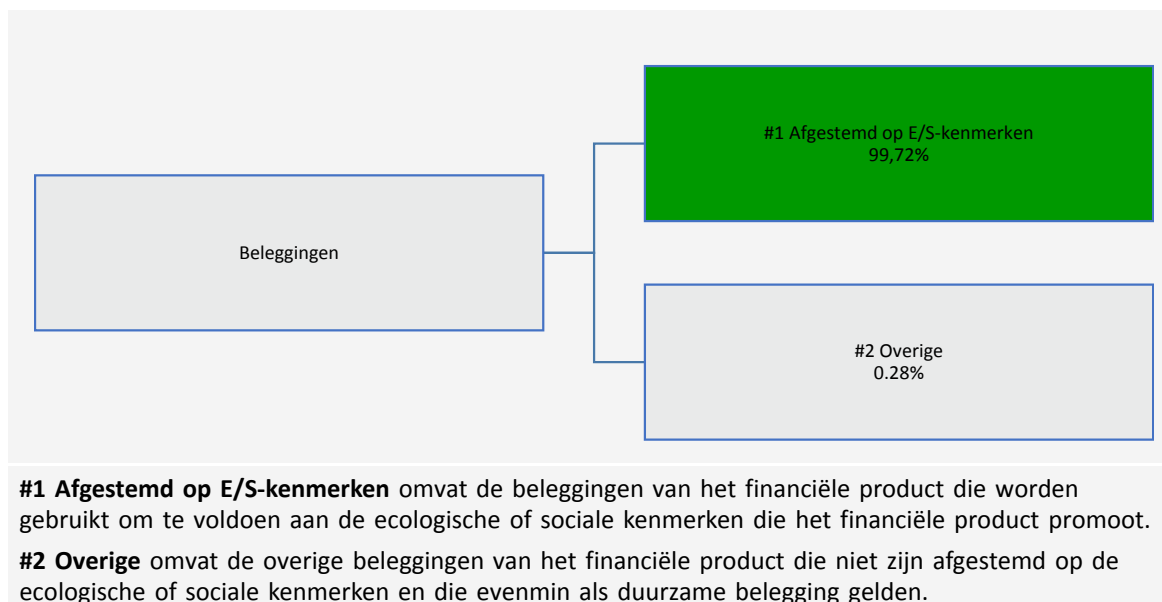
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,72% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	45,43
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	10,75
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	7,69
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	6,81
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	3,79
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	3,10
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,79
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,05
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,01
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,78
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,48
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,48
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	1,42
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,41
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	1,37
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,08
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,02
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,99

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,86
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,85
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,84
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,73
Liquiditeit	Liquiditeit	0,28



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

Niet van toepassing

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

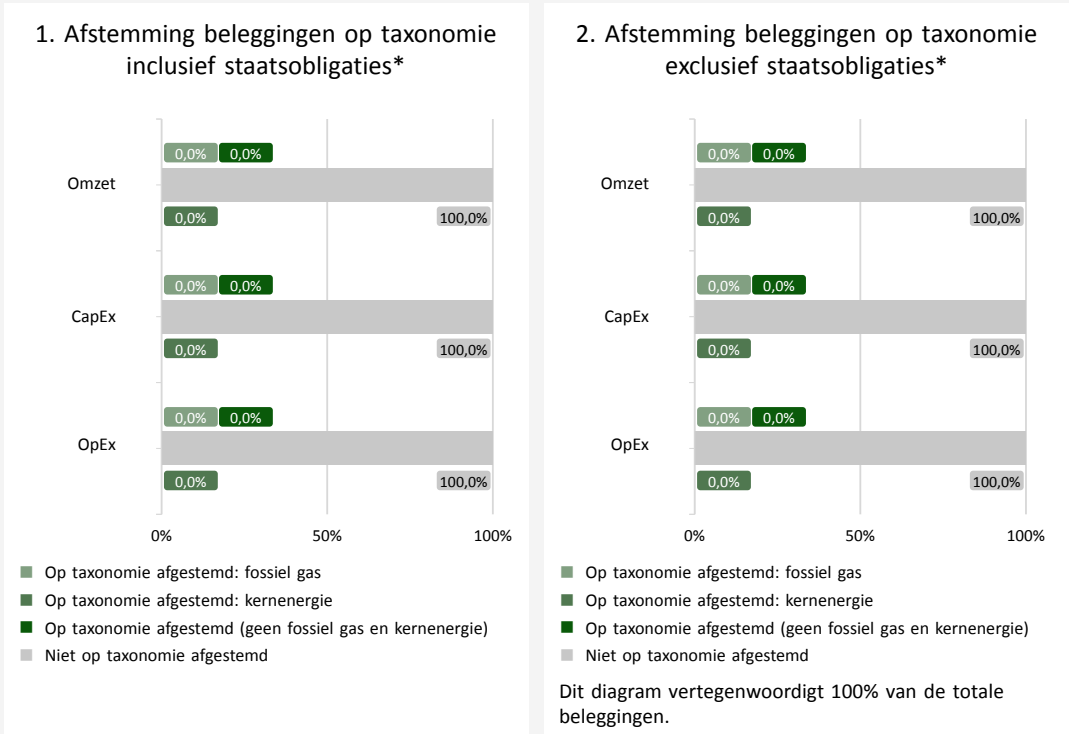
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,28% liquiditeiten.

Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RHDXDNMS7JGH745

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy, te raadplegen op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met de ernstigste ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,27%	93,38%	96,73%

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
4.5% SCHAEFFLER MAR30 28.03.2030	Industrie	1,97	Duitsland
5 3/4SARENS FIN FEB27REGS 21.02.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,74	België
6.75% GOLDSTORY FEB30REGS 01.02.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,66	Frankrijk
NEXANS SA 4,125 24-290529	Industrie	1,63	Frankrijk
5 1/2W/AP TELEC JAN30REGS 15.01.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,58	Nederland
4.625% BELRON OCT29 15.10.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,56	Verenigd Koninkrijk
7.75% OPTICS BIDCO JAN33 24.01.2033	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,54	Italië
5 1/4 VERISURE FEB29 REGS 15.02.2029	Administratieve en ondersteunende diensten	1,53	Zweden
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,53	België
6.25%ASSEM CAV JUL30 REGS 01.07.2030	Bouwnijverheid	1,46	Zweden
7.25% ACCOR PERP 11.10.2099	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1,44	Frankrijk
4.875% WEBUILD APR30 30.04.2030	Bouwnijverheid	1,44	Italië
5.375% TECHEM VERW 29REGS 15.07.2029	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,44	Duitsland
5.5% CMA CGM JUL29 15.07.2029	Vervoer en opslag	1,43	Frankrijk
6% AFFLELOU JUL29 REGS 25.07.2029	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,40	Frankrijk



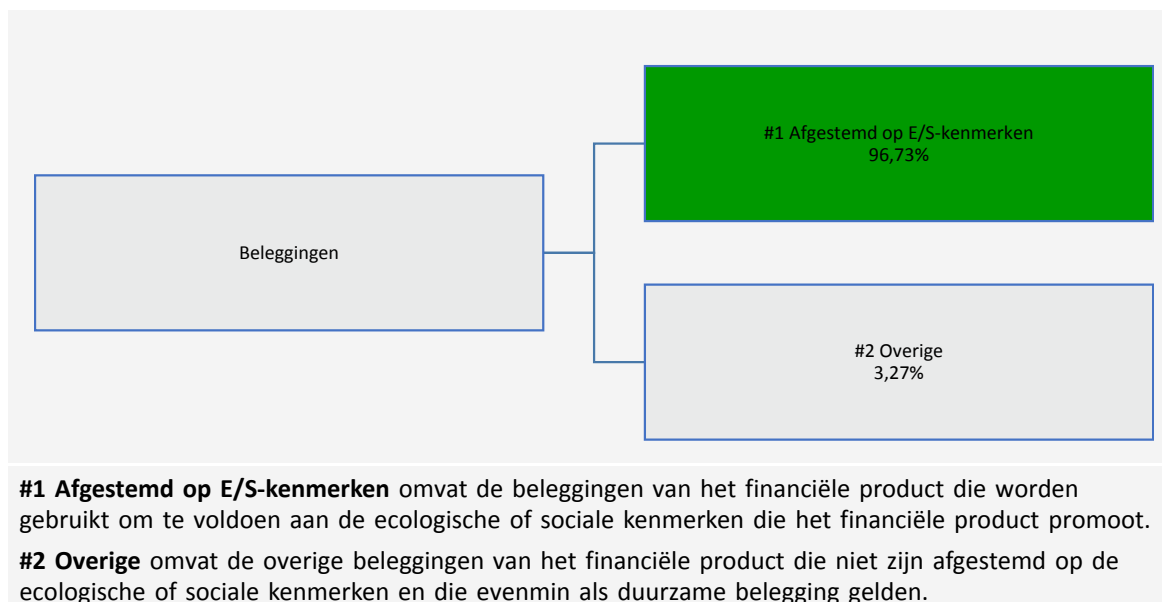
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96,73% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	37,11
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	10,48
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	5,92
Vervoer en opslag	Vervoer over water	4,12
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	3,19
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,17
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	2,99
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,42
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,28
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,99
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,96
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,81
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,63
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,59
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,47
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	1,46
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,42

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,33
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,30
Industrie	Vervaardiging van textiel	1,19
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,19
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,17
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,89
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,80
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,63
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,57
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,39
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,36
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,36
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,35
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,34
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,29
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,26
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,17
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,12
Derivaten	Derivaten	-0,01
Liquiditeit	Liquiditeit	3,28



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

Niet van toepassing

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

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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

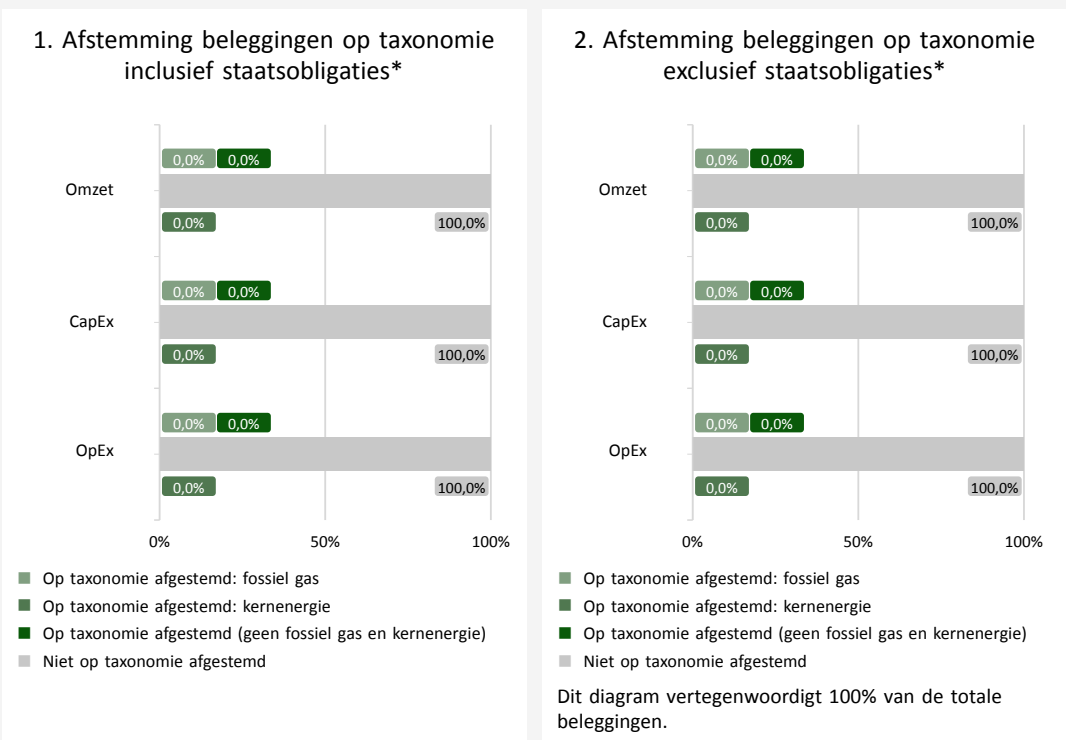
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De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

2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

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

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 3,28% liquiditeiten en -0,01% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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

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

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

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

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



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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300U2IHEFSZPGWH97

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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



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

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

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

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy, te raadplegen op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met de ernstigste controverses over ecologische of sociale kwesties.

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

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

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	96,16%	98,87%	98,72%

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
4.75% TEREOS APR27 REGS 30.04.2027	Industrie	4,48	Frankrijk
2% DUFY ONE FEB27 15.02.2027	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,74	Zwitserland
2 1/2 VOLVO CAR OCT27 07.10.2027	Industrie	3,65	Zweden
3 5/8 GRUENENTHAL 26 REGS 15.11.2026	Industrie	3,54	Duitsland
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,26	België
1 3/4 IQVIA MAR26 15.03.2026	Informatie en communicatie	3,19	Verenigde Staten
6.5%PAPREC HLD NOV27 REGS 17.11.2027	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	2,99	Frankrijk
3 1/4 VERISURE FEB27 REGS 15.02.2027	Administratieve en ondersteunende diensten	2,93	Zweden
LORCA TELECOM BONDCO 4.000% 18-SEP-2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,68	Spanje
COTY INC 3.875% 15-APR-2026	Industrie	2,66	Verenigde Staten
2 3/4 SCHAEFFLER 25 REGS 12.10.2025	Industrie	2,64	Duitsland
SPCM SA 2,00 20-010226	Industrie	2,62	Frankrijk
SOFTBANK CORP 5.000% 15-APR-2028	Informatie en communicatie	2,44	Japan
4 1/2 LOXAM FEB27 15.02.2027	Administratieve en ondersteunende diensten	2,41	Frankrijk
MATTERHORN TELECOM 3,125 19-150926	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,35	Luxembourg



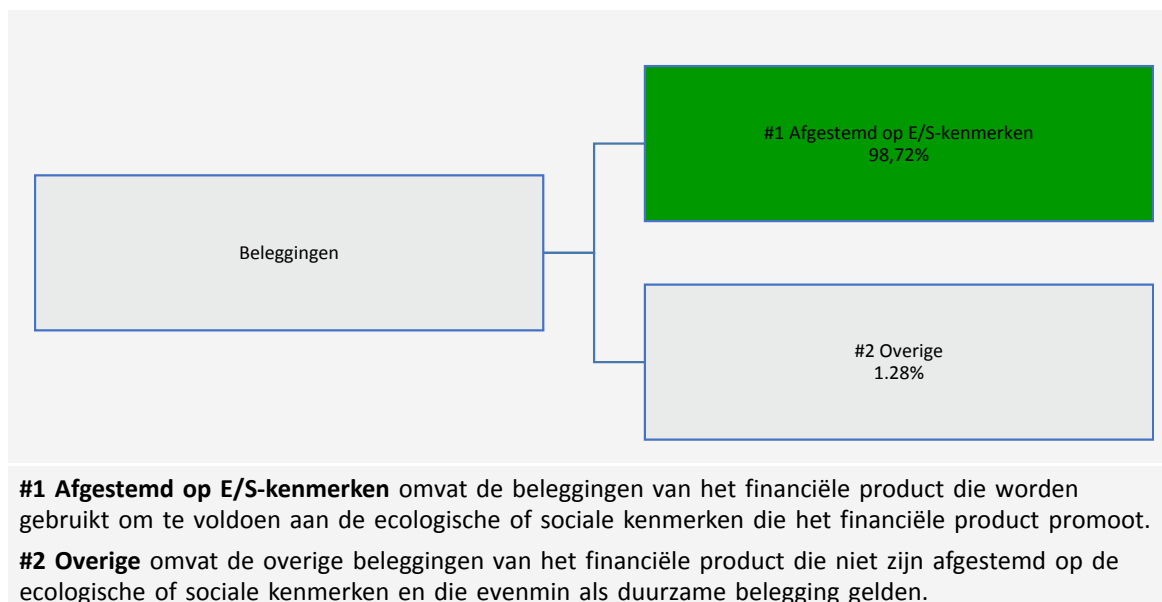
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,72% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



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

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	26,72
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	12,36
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	8,72
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	5,28
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	4,65
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,48
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	4,35
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,99
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,74
Industrie	Vervaardiging van textiel	3,65
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	2,99
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	2,99
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	2,38
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	2,32
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,83
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,69
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,52
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	1,43

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	1,17
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,62
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,59
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,56
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,38
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,30
Liquiditeit	Liquiditeit	1,28



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

Niet van toepassing

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

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

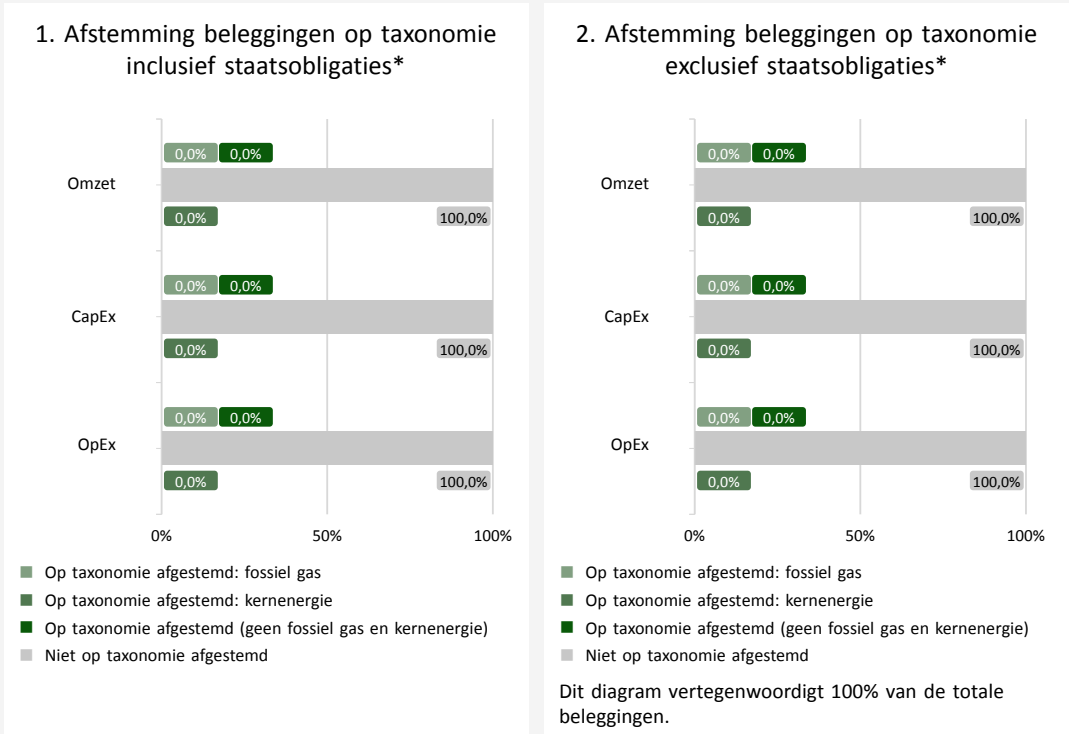
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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



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

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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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

Niet van toepassing



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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



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

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

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,28% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR IMPACT CORPORATE 2028

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200QMXDOK3MZWY154

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☒ Ja	☐ ☐ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 81,76% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 17,37%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van de introductie van het fonds op 31/05/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment een positieve ecologische en/of sociale impact nagestreefd door te beleggen in ondernemingen die via hun producten en diensten bijdragen aan de door de Beheerder gedefinieerde duurzame impactthema's. Het Compartiment heeft er ook naar gestreefd bedrijven ertoe aan te zetten hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') te verbeteren. Met een meerderheid van zijn beleggingen heeft het een positieve impact op duurzame impactthema's nagestreefd, met name (maar niet beperkt tot): duurzame en hernieuwbare energiebronnen, energie-efficiëntie, decarbonisatieoplossingen, ecologische oplossingen voor productieprocessen, duurzaam transport, verantwoorde landbouw, duurzame voedingsoplossingen, onderwijs en opleiding, gezondheid en welzijn. Zo was het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille was toegespitst op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd.

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- een aandeel van 99,13% impactbedrijven (als percentage van de activa van de portefeuille) met een positieve bijdrage aan een of meer duurzame impactthema's, zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel te versterken en het beginsel dat geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of sociale beleggingsdoelstelling, heeft het Compartiment tijdens de referentieperiode ook het volgende gerealiseerd:

- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen. Zo heeft het Compartiment over de referentieperiode de volgende indicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- Alle bedrijven waarin werd belegd, hebben een significante positieve bijdrage aan de duurzame impactthema's die door de Beheerder zijn gedefinieerd en die deel uitmaken van het thematisch kader van de Beheerder voor duurzame impact (volgens de in het prospectus uiteengezette methodologie).

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	99,13%

● Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.
- Een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief, rekening houdend met de beleggingen in impactobligaties en afgestemd op de taxonomie.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De portefeuille belegt alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke en positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Zo zijn ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) Evenzo belegt de portefeuille alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De portefeuille belegt alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke en positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Zo zijn ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) Evenzo belegt de portefeuille alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
HEMSO TREASURY OYJ 0.000% 19-JAN-2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,93	Zweden
TENNET HOLDING BV 1,375 18-050628	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,41	Nederland
5/8 HOWOGE NOV28 REGS 01.11.2028	Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	3,24	Duitsland
3/8 RED ELECTRICA JUL28 24.07.2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,83	Spanje
LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10-JUL-2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,81	Litouwen
STEDIN HOLDING NV 1.375% 19-SEP-2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,78	Nederland
5.5% PRAEMIA HEALTH SEP28 19.09.2028	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,75	Frankrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30-SEP-2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,63	Denemarken
PRYSMIAN SPA 3,625 24-281128	Industrie	2,57	Italië
ORSTED AS 2.250% 14-JUN-2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,51	Denemarken
1 3/4 ACEA MAY28 23.05.2028	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,49	Italië
1 1/2 VESTIDA FIN MAY27 24.05.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,48	Nederland
HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1.000% 13-APR-2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,47	Zweden
CIE SAINT-GOBAIN 1,875 18-210928	Industrie	2,47	Frankrijk
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,42	Verenigde Staten

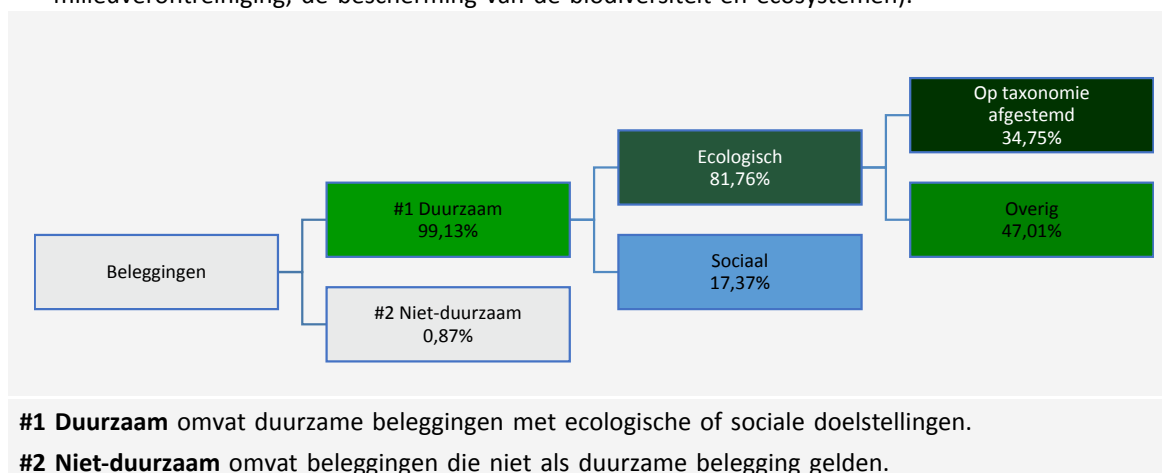


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 99,13% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- impactbedrijven (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de ecologische duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd;
- ondernemingen met impact (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de sociale duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd;
- ondernemingen die afgestemd zijn op één van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie van milieuverontreiniging, de bescherming van de biodiversiteit en ecosystemen).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	32,16
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	26,86
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	9,06
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	5,21
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	4,02
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	3,79
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Maatschappelijke dienstverlening zonder huisvesting	3,24
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	2,47
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	2,11
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	1,97
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,95
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,92
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalwaterafvoer	1,50
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	1,47
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,40
Liquiditeit	Liquiditeit	0,87



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.

- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 34,75% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 34,61% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 1,95% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0,9% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,42% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0,57% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

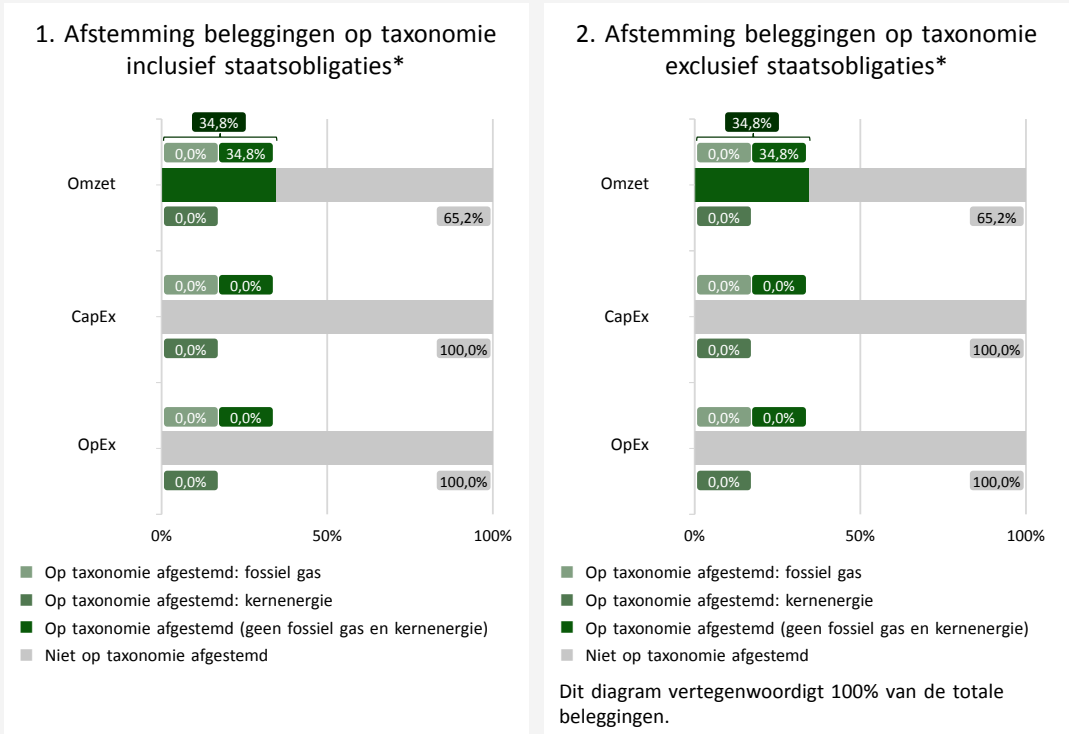
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en niet ernstig afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten: 1,76%

Faciliterende activiteiten: 18,45%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 47,01% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken.

Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet (of als percentage van hun investeringsuitgaven of op basis van andere indicatoren die de economische bedrijvigheid van ondernemingen meten), aan de duurzame impactthema's van de Beheerder die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 17,37% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet (of als percentage van hun investeringsuitgaven of op basis van andere indicatoren die de economische bedrijvigheid van ondernemingen meten), aan de duurzame impactthema's van de Beheerder die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 0,87% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,87% liquiditeiten en 0% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- Op kwartaalbasis werd een normatieve screening toegepast op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Vervolgens zijn de ondernemingen waarvan de betrokkenheid bij de uitgesloten activiteiten uit het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder de in dat beleid vastgestelde uitsluitingsdrempels overschrijdt, geweerd: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.
- De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de ernstigste controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.
- Vervolgens maakt elke belegging in de portefeuille jaarlijks het voorwerp uit van een thematische duurzame-impactbeoordeling: de Beheerder analyseert in welke mate de ondernemingen afgestemd zijn op de ecologische en sociale duurzame impactthema's die de Beheerder heeft gedefinieerd. Voor elke emittent meet de beoordeling de mate waarin de activiteiten van de bedrijven in termen van producten en diensten positief of negatief zijn afgestemd op de duurzame impactthema's. Alleen bedrijven waarvan de producten en diensten positief en in aanzienlijke mate zijn afgestemd op een of meer duurzame impactthema's komen in aanmerking voor belegging. Na afloop van deze thematische duurzame-impactbeoordeling worden bedrijven waarvan de producten en diensten niet positief en in aanzienlijke mate zijn afgestemd op een of meer duurzame impactthema's, uit de beleggingsportefeuille geweerd.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR INFLATION LINKED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200BNS4QDFDHVPP76

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ met een sociale doelstelling
	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.

b) Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 4,76%, terwijl dat van de benchmark 1,14% bedroeg.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99.74%	99,72%	99,32%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Emittenten die geen minimum aan democratie respecteren	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 2.70% Benchmark: 0,82%	Compartiment: 3,87% Benchmark: 1,22%	Compartiment: 4,76% Benchmark: 1,14%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Details:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen werden met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.
- De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van de beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.dpaminvestments.com>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.7% OAT INFL JUL30 25.07.2030	Openbaar bestuur	13,29	Frankrijk
1/2 DEUTSCHLAND INFL 30 15.04.2030	Openbaar bestuur	9,99	Duitsland
2.93305% ITALY INFL SEP35 15.09.2035	Openbaar bestuur	6,76	Italië
1 1/4 BTP INFL SEP32 15.09.2032	Openbaar bestuur	6,74	Italië
0.118% GERMANY INFL APR33 15.04.2033	Openbaar bestuur	6,05	Duitsland
0.1% BFT INFL MAR29 01.03.2029	Openbaar bestuur	5,12	Frankrijk
2.55% ITALY INFL SEP41 15.09.2041	Openbaar bestuur	4,86	Italië
1%SPAIN NOV30 STRP INFL 30.11.2030	Openbaar bestuur	4,84	Spanje

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
0.115% BTF INFL JUL38 25.07.2038	Openbaar bestuur	4,76	Frankrijk
1/2 BFT 250529 25.05.2029	Openbaar bestuur	4,73	Frankrijk
0.67911% SPAIN NOV27 INFL 30.11.2027	Openbaar bestuur	4,57	Spanje
0.714056% SPAIN NOV33 30.11.2033	Openbaar bestuur	4,45	Spanje
0.1% DEUTSCHLAND INFLAPR46 15.04.2046	Openbaar bestuur	3,55	Duitsland
FRTR 0.1 07/25/31	Openbaar bestuur	3,41	Frankrijk
1.8% OAT INFL/IDX 07/40 25.07.2040	Openbaar bestuur	2,25	Frankrijk



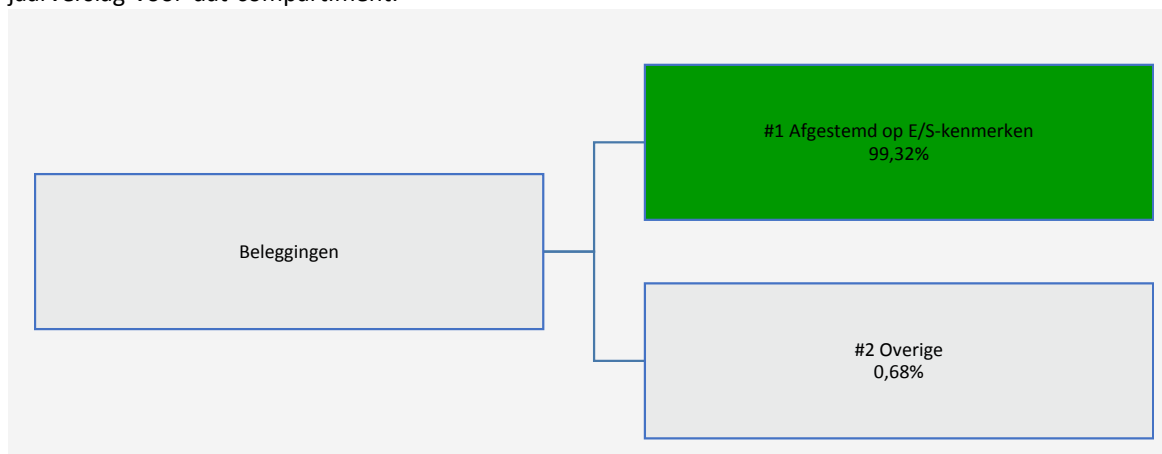
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,32% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	99,33
Derivaten	Derivaten	0,07
Liquiditeit	Liquiditeit	0,61



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

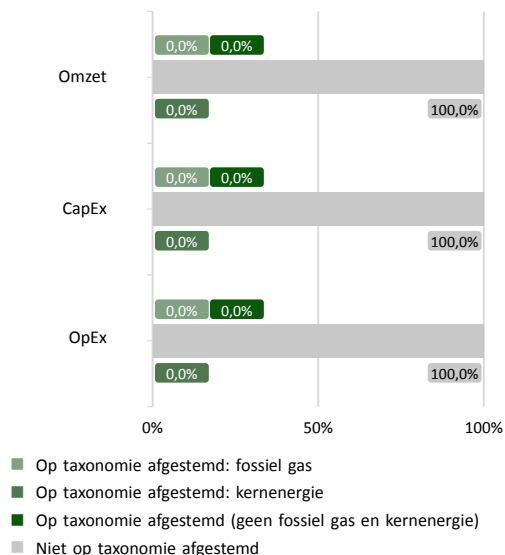
Niet van toepassing

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

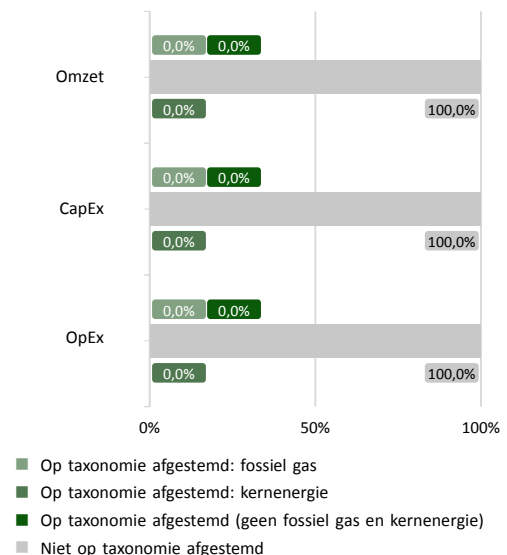
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,61% liquiditeiten en 0,07% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren.

Beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van het beleggingsuniversum van de Referentie-index.

Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000Q6B37KU22O573

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 65,35% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☒ met een sociale doelstelling
☐		☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/10/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

d) Het deel bedrijfsementen van de portefeuille was in grotere mate blootgesteld aan emittenten met een wetenschappelijke of gelijkwaardige doelstelling dan het deel bedrijfsementen van de referentie-index.

e) Het Compartiment vertoonde een hoger gemiddeld gewogen ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 65,14 (fonds) tegenover 63,02 (benchmark) (per 31.12.2024).

f) De broeikasgasemissie-intensiteit (directe emissies van broeikasgassen van scope 1, 2 en 3) van de portefeuille lag minstens 15% lager dan die van de referentie-index: 839,71 (fonds) tegenover 896,85 (benchmark) (per 31/12/2024).

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	97,89%	89,38%	65,35%
Ecologische belegging	51.67%	73,80%	NVT
Sociale belegging	68.08%	12,15%	12,10%
Overige ecologische beleggingen	46.31%	67,45%	46,12%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 62,91 Benchmark: 62,36	Compartiment: 77,88 Benchmark: 64,49	Compartiment: 79,23 Benchmark: 67,98
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 59,20 Benchmark: 58,50	Compartiment: 62,38 Benchmark: 59,91	Compartiment: 65,14 Benchmark: 63,02
Duurzaamheidsindicator f.	NVT	NVT	Compartiment: 839,71 Benchmark: 896,85

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten,

onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 65,35% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 7,13% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 46,12% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 12,1% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- 68,63% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen).

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 68,63% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

d) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren voor

multinationale ondernemingen, de Leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) De filter en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
3 5/8 NETFLIX JUN30 REGS 15.06.2030	Informatie en communicatie	0,65	Verenigde Staten
TELEPERFORMANCE 5,75 23-221131	Administratieve en ondersteunende diensten	0,57	Frankrijk
EUROFINS SCIENTIFIC 4,00 22-060729	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,55	Luxembourg
BUREAU VERITAS SA 3,50 24-220536	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	0,54	Frankrijk
AIB GROUP PLC 5,75 22-160229	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,54	Ierland
2.875%ANHEUSER APR32 REGS 02.04.2032	Industrie	0,53	België
1 1/8 HEIMSTADEN JAN26 21.01.2026	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,52	Zweden
AT&T INC 4,30 23-181134	Informatie en communicatie	0,51	Verenigde Staten
WABTEC TRANSPORT 1,25 21-031227	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,50	Verenigde Staten
1.3% BAXTER INTL MAY29 15.05.2029	Industrie	0,49	Verenigde Staten
SUEZ 5,00 22-031132	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,46	Frankrijk
ACEA 3,875 23-240131	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,45	Italië
NE PROPERTY BV 2.0 22-30 20/01A	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,45	Roemenië
IHG FINANCE LLC 4,375 23-281129	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,45	Verenigd Koninkrijk
TELEFONICA EMIS 4,183 23-211133	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,44	Spanje



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

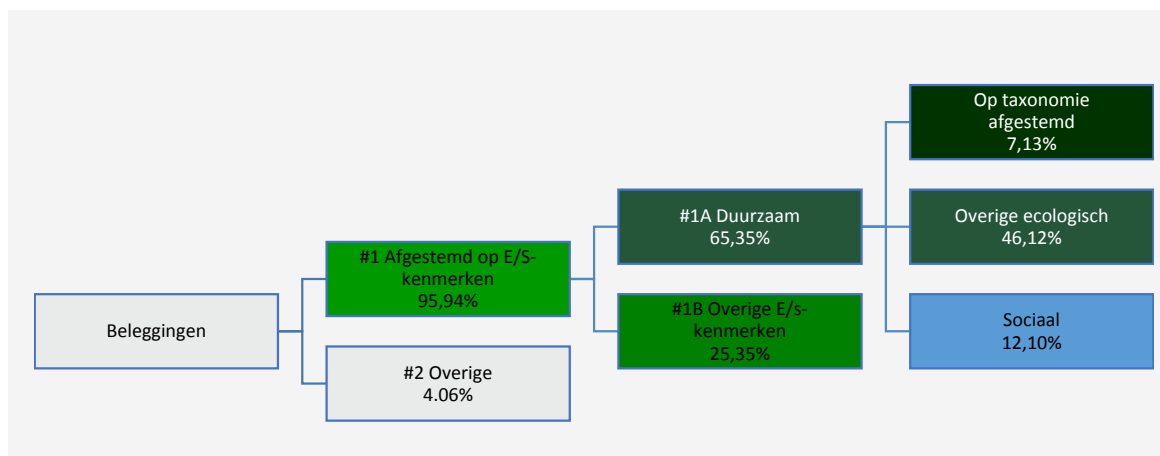
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 95,94% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 65,35% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	41,81
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	8,69
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	6,57
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	5,14
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	4,64
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,26
Industrie	Overige industrie	2,22
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,70
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,67
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,64
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,59
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,43
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,21
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,01

Sector	Subsector	% activa
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,01
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	0,89
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,87
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalwaterafvoer	0,76
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,75
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Overige gespecialiseerde wetenschappelijke en technische activiteiten	0,75
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,71
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,69
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,60
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,58
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,55
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	0,44
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,39
Administratieve en ondersteunende diensten	Terbeschikkingstelling van personeel	0,39
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,38
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,33
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,24
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,24
Administratieve en ondersteunende diensten	Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,22
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,18
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Maatschappelijke dienstverlening zonder huisvesting	0,17
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,17
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,17

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,16
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,11
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0.10
Derivaten	Derivaten	-0,12
Liquiditeit	Liquiditeit	4,18



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 7,13% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 8,89% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0,46% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0,15% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,13% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;

- 0,04% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

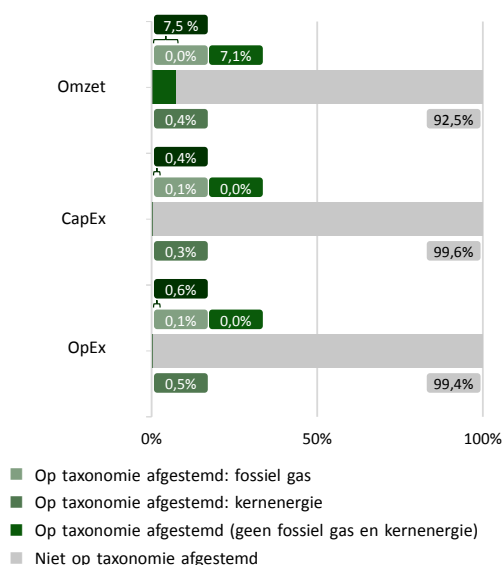
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

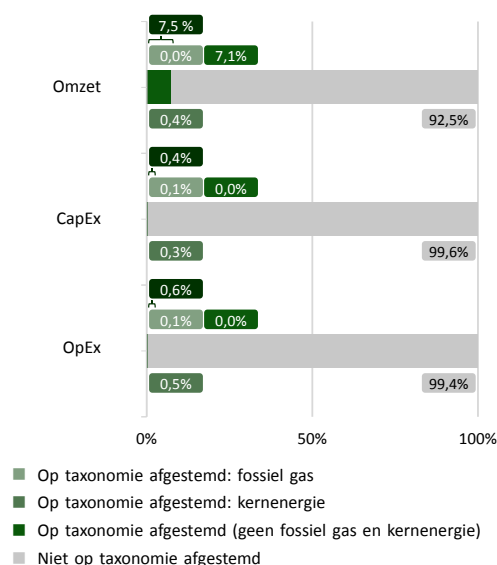
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 1,6%

Faciliterende activiteiten: 4,28%

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	5,36%
1 januari 2023 - 31 december 2023	6,35%
1 januari 2024 - 31 december 2024	7,13%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 46,12% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

 Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 12,1% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 4,18% liquiditeiten en -0,12% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de SDG's van de Verenigde Naties.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
222100JJ1687Q7ON5459

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met de ernstigste controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99,05%	99,60%	99,01%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy)), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> werd toegepast. Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROSUS N.V. 1,207 22-190126	Informatie en communicatie	5,53	China
LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13-JUL-2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,51	Luxembourg
1.8% INTL FLAVORS SEP26 25.09.2026	Industrie	5,49	Verenigde Staten
3/8 AXA LOG NOV26 REGS 15.11.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,31	Luxembourg
INTESA SANPAOLO 4,00 23-190526	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,90	Italië
BOOKING HOLDINGS 4,00 22-151126	Administratieve en ondersteunende diensten	2,87	Verenigde Staten
ORANO SA 3,375 19-230426	Winning van delfstoffen	2,86	Frankrijk
MORGAN STANLEY FRN 22-070532	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,82	Verenigde Staten
2 5/8 SPIE JUN26 18.06.2026	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	2,82	Frankrijk
2 1/4 WPC APR26 09.04.2026	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,81	Verenigde Staten
1%CEPSA FIN FEB25 16.02.2025	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,80	Spanje
1 3/8 VONOVIA JAN26 REGS 28.01.2026	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,78	Duitsland
2 1/4TAKEDA PHARMA26 REGS 21.11.2026	Industrie	2,77	Japan
MICHELIN 0,875 18-030925	Industrie	2,76	Frankrijk
1 1/8 ST GOBAIN MAR26 23.03.2026	Industrie	2,76	Frankrijk



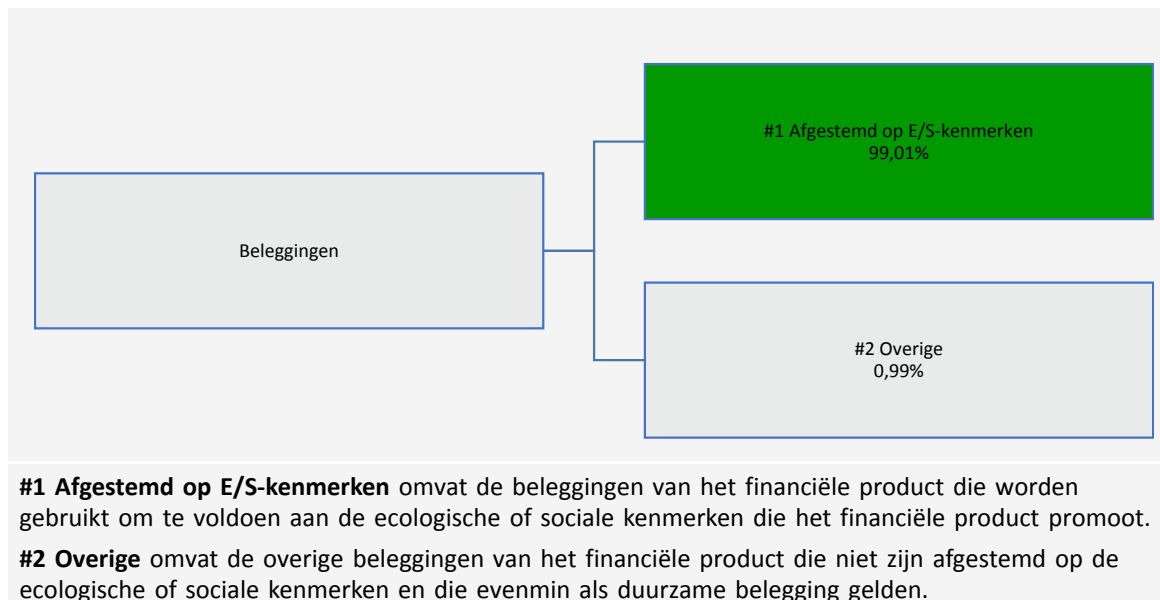
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,01% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	46,31
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	8,33
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	8,23
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	5,53
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	5,49
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2,87
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	2,86
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	2,82
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,78
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	2,77
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,76
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	2,76
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	2,76
Industrie	Overige industrie	2,74
Liquiditeit	Liquiditeit	0,99



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

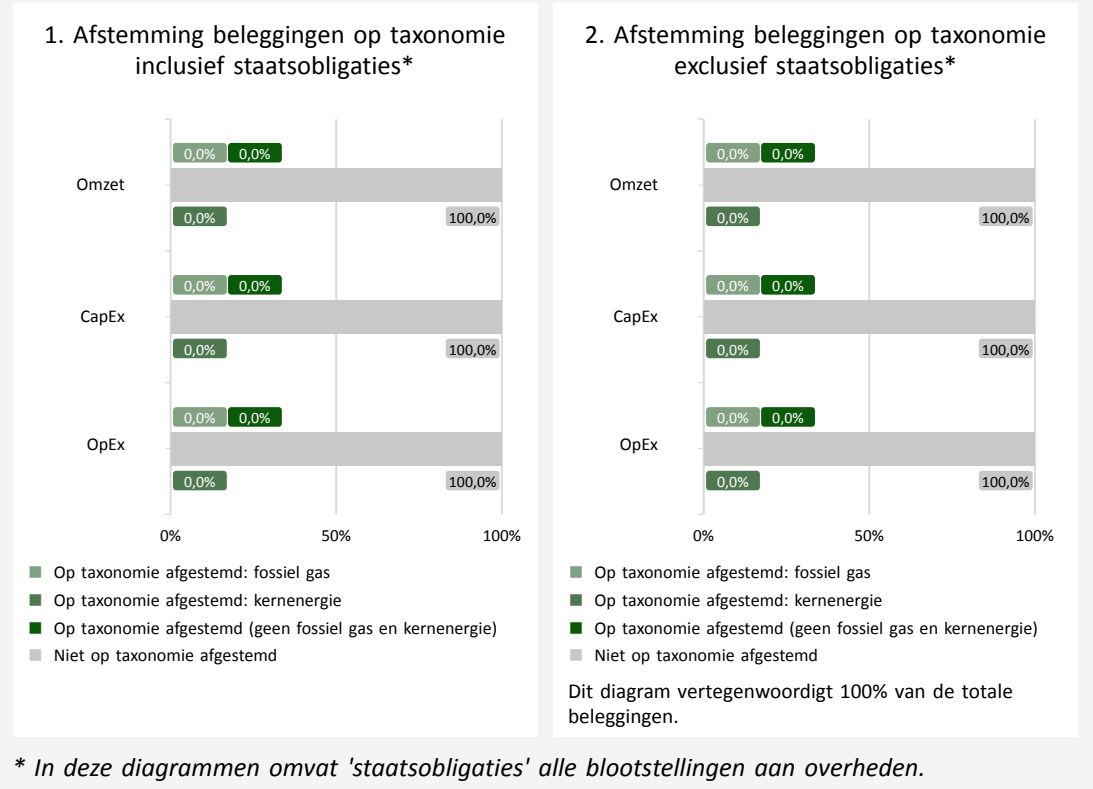
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissien-

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,99% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



- Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200NTFVF0HX852F74

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .		



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- systematisch een beleid voor impactobligaties zoals groene en sociale obligaties toepassen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieversting over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.

b) Het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille was groter dan dat van de benchmark. Over de Referentieperiode bedroeg het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille 5,47%, terwijl dat van de benchmark 1,35% bedroeg.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	96.84%	99,08%	98,78%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Emittenten die geen minimum aan democratie respecteren	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Impactobligaties	Compartiment: 7.37% Benchmark: 0.78%	Compartiment: 9,57% Benchmark: 1.09%	Compartiment: 5,47% Benchmark: 1,35%

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Details:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen werden met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.
- De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Landen die niet aan de minimumvereisten op het gebied van democratie voldeden, werden uitgesloten. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode is er met sommige landen een dialoog aangegaan over de resultaten van de duurzaamheidsscores volgens het engagementbeleid van de beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 een jaarverslag gepubliceerd op de website van DPAM (<https://www.dpaminvestments.com>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
US TREASURY NOTES 3.875% 31-DEC-2027	Openbaar bestuur	11,60	Verenigde Staten
US TREASURY N/B 4.000% 31-JAN-2031	Openbaar bestuur	10,53	Verenigde Staten
2 7/8 US TR NTS 32 C2032 15.05.2032	Openbaar bestuur	5,98	Verenigde Staten
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	Openbaar bestuur	5.43	Verenigde Staten
US TREASURY BONDS 2.375% 15-FEB-2042	Openbaar bestuur	5,15	Verenigde Staten
US TREASURY NOTES 4.000% 29-FEB-2028	Openbaar bestuur	4,10	Verenigde Staten
3 1/4 CONFEDERATION JUN27 27.06.2027	Openbaar bestuur	3,70	Zwitserland
1% GERMANY MAY38 15.05.2038	Openbaar bestuur	3,52	Duitsland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
3.75% SLOVAKIA MAR34 06.03.2034	Openbaar bestuur	3,36	Slowakije
2% US TREAS FEB50 15.02.2050	Openbaar bestuur	2,65	Verenigde Staten
7/8 UK TREAS GILT JUL33 31.07.2033	Openbaar bestuur	2,63	Verenigd Koninkrijk
GOVERNMENT OF AUSTRIA 0.0% 20-OCT-2028	Openbaar bestuur	2,42	Oostenrijk
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur	2,29	Canada
AUSTRALIA 1,00 20-211131	Openbaar bestuur	2,21	Australië
AUSTRALIAN I/L 0.75% 21/11/2027	Openbaar bestuur	1,94	Australië



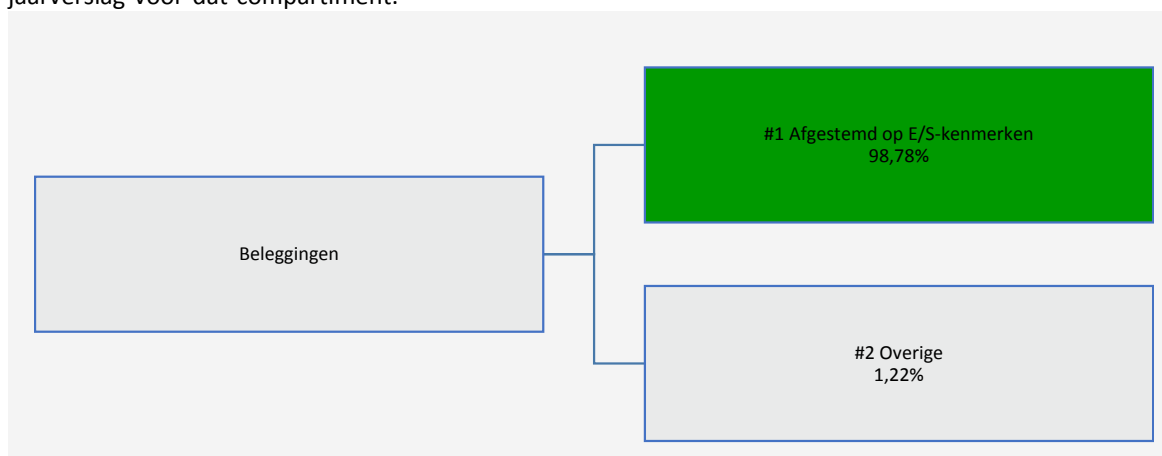
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,78% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	97,38
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,41
Derivaten	Derivaten	-0,10
Liquiditeit	Liquiditeit	1.32



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

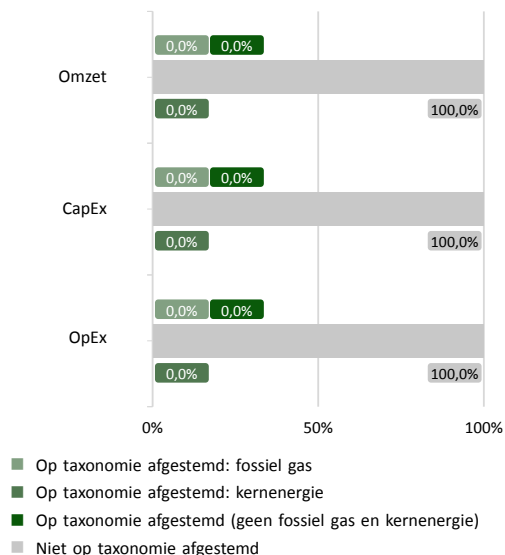
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

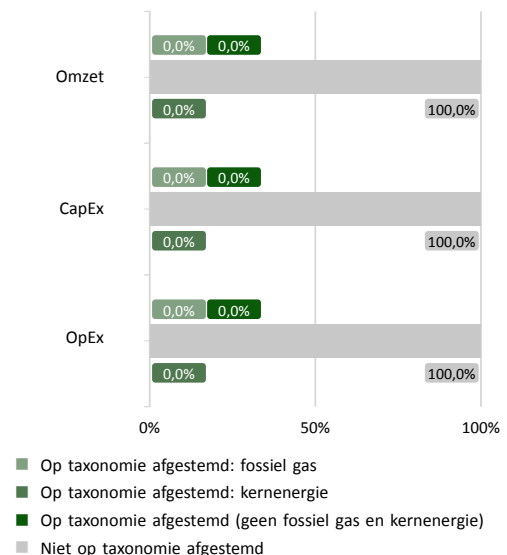
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,32% liquiditeiten en -0,1% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



- **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren.

Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300C4MM2N96C6QG79

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☒ Ja	●○ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 61,96% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 38,04%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- Een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- De bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- Formeel en systematisch engagement met emittenten;
- Beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)).
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies. De portefeuille was aan het einde van de referentieperiode voor 25,04% blootgesteld aan dat soort instrumenten.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
- b. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die internationale verdragen niet naleven en als zodanig worden erkend door belangrijke internationale organisaties overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.
- c. De gewogen gemiddelde democratische score van het Compartiment was hoger dan die van het referentie-universum (bestaande uit de lidstaten van de OESO): 94,88 (fonds) tegenover 86,91 (referentie-universum) (per 31/12/2024).
- d. De broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin het Compartiment was belegd, was lager dan die van het referentie-universum (bestaande uit de lidstaten van de OESO), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 383,9 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 418,37 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (benchmark) (per 31/12/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 100% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 61,96% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 38,04% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	94.11%	100,00%	100%
Ecologische belegging	66.20%	62,39%	61,96%
Sociale belegging	78.29%	37,61%	38,04%
Overige ecologische beleggingen	66.20%	62,39%	61,96%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 95,00 Benchmark: 87,00	Compartiment: 94,67 Benchmark: 87,17	Compartiment: 94,88 Benchmark: 86,91
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 384,15 Benchmark: nvt	Compartiment: 350,63 Benchmark: 401,95	Compartiment: 383,9 Benchmark: 418,37

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. alleen in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing voor beleggingen in overheidseffecten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1/2DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur	3,29%	Denemarken
UNITED KINGDOM GILT 4.250% 31-JUL-2034	Openbaar bestuur	3,22%	Verenigd Koninkrijk
GOVERNMENT OF SPAIN 3.5% 31-MAY-2029	Openbaar bestuur	3.13%	Spanje
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur	2,91%	Nieuw-Zeeland
EIB 3,875 23-150328	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2,77%	Supranational
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	Openbaar bestuur	2.76%	Oostenrijk
KFW 3,75 23-150228	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.35%	Duitsland
7/8 UK TREAS GILT JUL33 31.07.2033	Openbaar bestuur	2.34%	Verenigd Koninkrijk
EIB 3,75 23-140233	Extraterritoriale organisaties en lichamen	2.29%	Supranational
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 0.250% 15-MAY-2028	Openbaar bestuur	2.26%	Nieuw-Zeeland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.9% 23-MAY-2029	Openbaar bestuur	2.24%	Oostenrijk
3% FINLAND SEP33 15.09.2033	Openbaar bestuur	2,21%	Finland
DENMARK (KINGDOM OF) 0.000% 15-NOV-2031	Openbaar bestuur	1,92%	Denemarken
1 3/4 OAT JUN39 25.06.2039	Openbaar bestuur	1.90%	Frankrijk
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur	1.85%	Canada



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

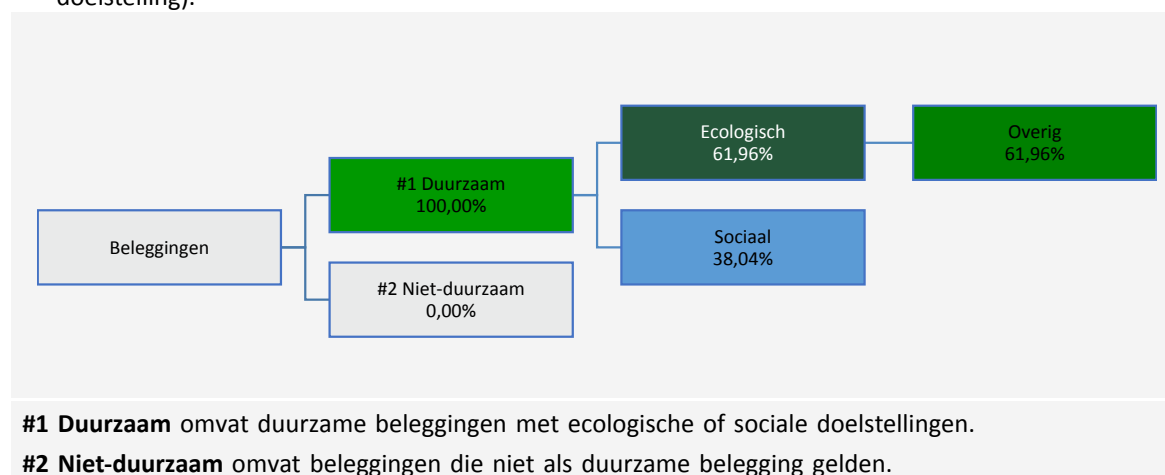
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 100% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	85,48%
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	9,83%
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3,85%
Derivaten	Derivaten	-0,17%
Liquiditeit	Liquiditeit	1,02%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

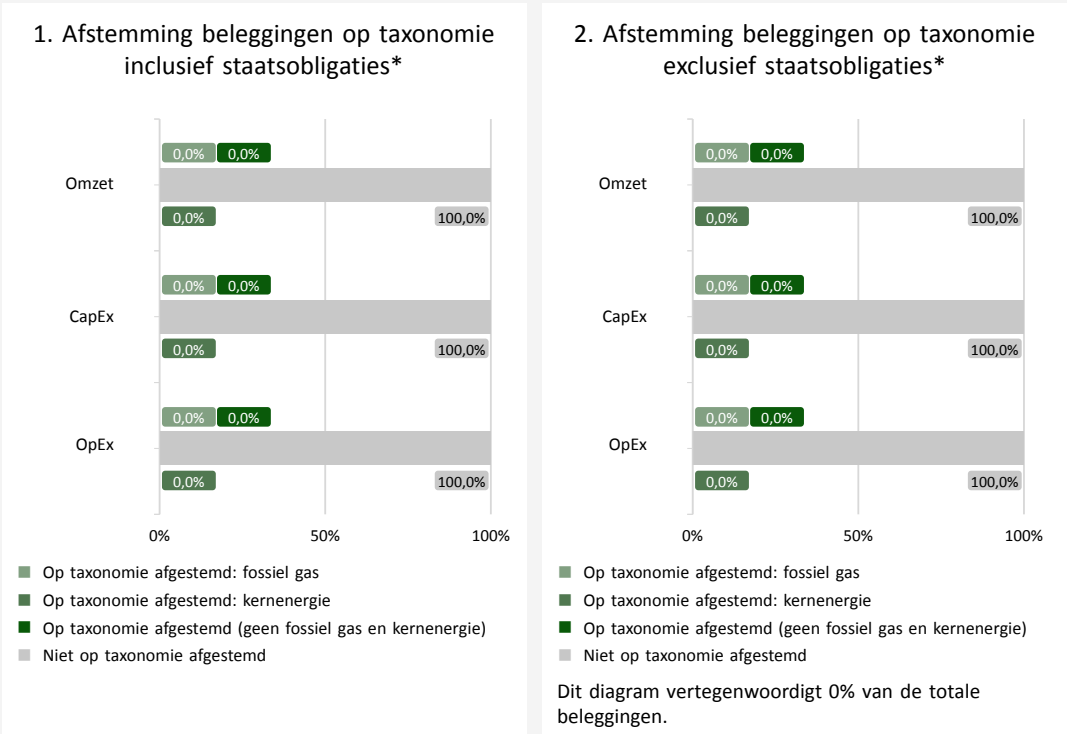
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en niet ernstig afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 61,96% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 38,04% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 0% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,02% liquiditeiten en -0,17% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die als 'niet vrij' worden beschouwd volgens Freedom House en als autoritair regime volgens de democratie-index van The Economist Intelligence Unit.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die exclusief volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2221003119PQOZ1LDV58

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
●● ☒ Ja	●○ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 62,26% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 36,28% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als sociaal duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als sociaal duurzaam gelden	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . ☐ met een sociale doelstelling



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 30/01/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment belegd in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Door een strenge selectie van landen te combineren met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten) heeft het Compartiment belegd in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling is nagestreefd door:

- Een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's);
- De bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score;
- Formeel en systematisch engagement met emittenten;
- Beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment heeft alleen belegd in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.
- Het Compartiment is in dialoog getreden met de emittenten waarin is belegd volgens de benadering beschreven in het engagementbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)).
- Het Compartiment heeft zich gericht op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies.

Op die manier heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode ook de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

b. Het Compartiment heeft landen uitgesloten die internationale verdragen niet naleven en als zodanig worden erkend door belangrijke internationale organisaties overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder.

c. De gewogen gemiddelde democratische score van het Compartiment was hoger dan die van het referentie-universum (bestaande uit de lidstaten van de OESO): 94,86 (fonds) tegenover 87,17 (referentie-universum) (per 30/1/2024).

d. De broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin het Compartiment was belegd, was lager dan die van het referentie-universum (bestaande uit de lidstaten van de OESO), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen: 353,1 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (fonds) tegenover 401,95 ton CO₂-eq. / miljard \$ bbp (benchmark) (per 30/01/2024).

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 98,54% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 62,26% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 36,28% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzame belegging	85,86%	96,12%	98,54%
Ecologische belegging	63,86%	45,19%	62,26%
Sociale belegging	71,65%	50,93%	36,28%
Overige ecologische beleggingen	63,86%	45,19%	62,26%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 63,40 Benchmark: 32,20	Compartiment: 70,53 Benchmark: 31,41	Compartiment: 94,86 Benchmark: 87,17
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 1714,00 Benchmark: 6466,00	Compartiment: 1131,29 Benchmark: 1005,49	Compartiment: 353,10 Benchmark: 401,95

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- Uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- De duurzaamheidsanalyse voor landen om vast te stellen welke landen zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, maar ook welke landen zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken; de resulterende rangschikking van de landen vindt plaats op basis van de beleggingsregels, d.w.z. alleen in de 50% van de OESO-landen die volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken;
- Een proces van dialoog met de landen waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

- Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Details:

Niet van toepassing voor beleggingen in overheidseffecten.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 4.5% 15/04/2027	Openbaar bestuur	5.39	Nieuw-Zeeland
1% CANADA GOVT JUN27 01.06.2027	Openbaar bestuur	4,39	Canada
3/4 OEST FEB28 20.02.2028	Openbaar bestuur	3,85	Oostenrijk
1/2 DENMARK NOV29 15.11.2029	Openbaar bestuur	3,39	Denemarken
KFW 3,75 23-150228	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,09	Duitsland
GOVERNMENT OF AUSTRIA 2.9% 23-MAY-2029	Openbaar bestuur	2,78	Oostenrijk
GOVERNMENT OF SPAIN 0.0% 31-JAN-2027	Openbaar bestuur	2,74	Spanje
1/2 BFT 250529 25.05.2029	Openbaar bestuur	2,36	Frankrijk
1/2 CONFEDERATION MAY30 27.05.2030	Openbaar bestuur	2,34	Zwitserland
2 3/4 NEW ZELAND APR25 15.04.2025	Openbaar bestuur	2,26	Nieuw-Zeeland
1.35% IRELAND T/BOND MAR31 18.03.2031	Openbaar bestuur	2,21	Ierland
1 3/4 OAT JUN39 25.06.2039	Openbaar bestuur	2,12	Frankrijk

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1/2CONFERATION JUN32 REGS 27.06.2032	Openbaar bestuur	2,07	Zwitserland
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) 0.500% 15-MAY-2026	Openbaar bestuur	2,04	Nieuw-Zeeland
EIB 3,875 23-150328	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,95	Supranational



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

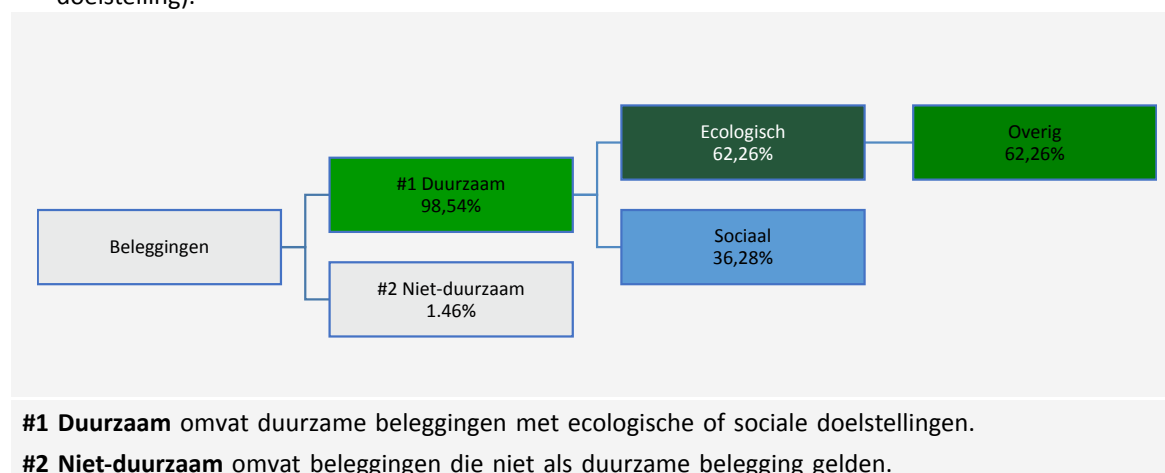
Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 98,54% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam'):

- gericht op landen die zich inzetten voor de eerbiediging van de fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties;
- die streven naar een ecologische doelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie door hun gevorderde positionering op het vlak van energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies; of
- die streven naar een sociale doelstelling door hun gevorderde positionering op het vlak van kwesties in verband met de verdeling van rijkdom, bevolking en welzijn, gezondheidszorg, onderwijs en innovatie.

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de volgende hiërarchische methodologie:

- impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies;
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de ecologische dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (ecologische doelstelling);
- obligaties uitgegeven door een land waarvan de score op de sociale dimensie valt in de drie bovenste kwartielen van de rangschikking van de landen van het referentie-universum (sociale doelstelling).



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	85,23
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	8,55
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,75
Derivaten	Derivaten	0,07
Liquiditeit	Liquiditeit	1,39



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

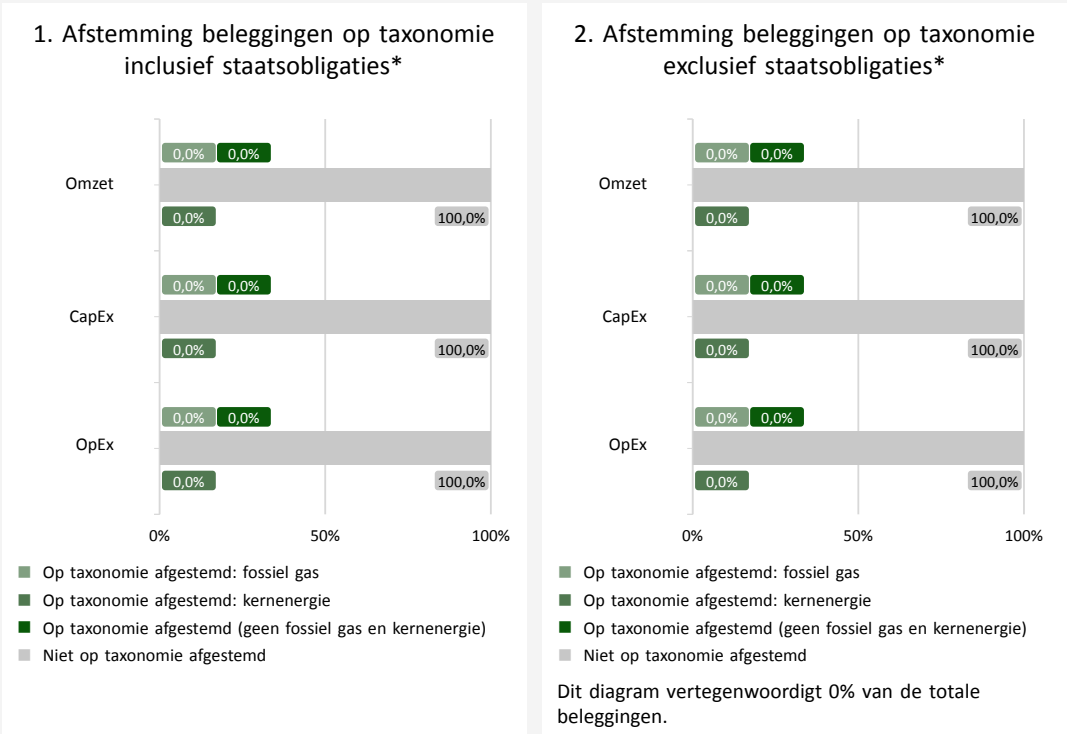
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en niet ernstig afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 62,26% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de ecologische component van het model van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 36,28% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale doelstellingen te kunnen beoordelen;
- Emittenten waarnaar ESG-onderzoek wordt gedaan en die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 1,46% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,39% liquiditeiten en 0,07% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op halfjaarbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van het respect voor een minimum aan democratie door de landen uit te sluiten die als 'niet vrij' worden beschouwd volgens Freedom House en als autoritair regime volgens de democratie-index van The Economist Intelligence Unit.

Op halfjaarbasis is er op het universum van in aanmerking komende beleggingen een best-in-class-rangschikking toegepast op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen, zodat er alleen wordt belegd in de 50% van de OESO-landen die exclusief volgens het duurzaamheidsmodel voor landen tot de beste categorie behoren.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300D2LI8BDUNRVU85

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	91,29%	97,20%	92,38%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
8 1/4 COSAN OVERSEAS PERP 05.11.2049	Industrie	2.54%	Brazilië
3 1/2 TELENET MAR28 REGS 01.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,50%	België
AGEAS / FORTIS BANK SA/NV FLOATING RATE PERPETUAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,49%	België
5.5% CMA CGM JUL29 15.07.2029	Vervoer en opslag	2,09%	Frankrijk
8 1/4 INDONESIA MAY36 15.05.2036	Openbaar bestuur	2.06%	Indonesië
7.888% GOLDSTORY FEB30 01.02.2030	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,97%	Frankrijk
LOXAM SAS 5,75 19-150727	Administratieve en ondersteunende diensten	1,95%	Frankrijk
VZ VENDOR FIN 2,875 20-150129	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.80%	Nederland
7.75% OPTICS BIDCO JAN33 24.01.2033	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.66%	Italië
IQVIA INC 2,25 19-150128	Informatie en communicatie	1.64%	Verenigde Staten
6.75%TELEFONICA EUR PERP 07.09.2099	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.49%	Spanje
CARNIVAL CORPORATION 5.750% 15-JAN-2030	Vervoer en opslag	1.46%	Verenigde Staten
NORTH MACEDONIA 6,25 23-150227	Openbaar bestuur	1.43%	Macedonië
INTESA SANPAOLO FRN 17-PERPETUAL	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.42%	Italië
6.375% ACCORINVEST OCT29 15.10.2029	Verschaffen van accommodatie en maaltijden	1.39%	Luxembourg



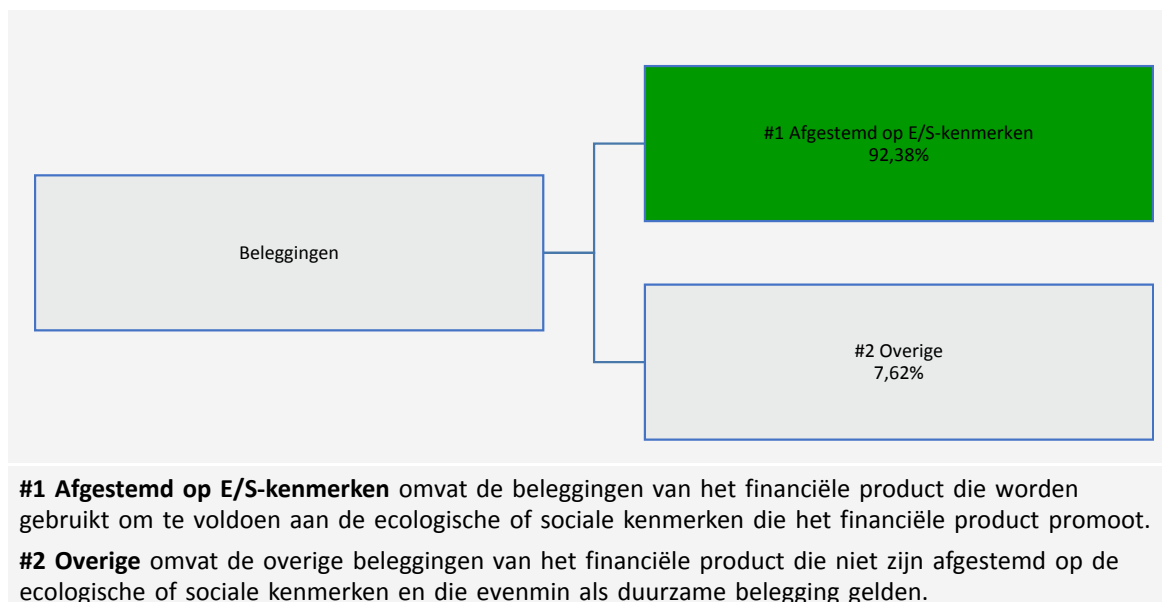
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 92,38% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	34,67%
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	7,83%
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	6,21%
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	5,43%
Vervoer en opslag	Vervoer over water	4,21%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,00%
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,87%
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	3,21%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	3,14%
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,90%
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,57%
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,44%
Kunst, amusement en recreatie	Loterijen en kansspelen	1,38%
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,36%
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	1,33%
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,28%
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,27%

Sector	Subsector	% activa
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	1,25%
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,25%
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,25%
Industrie	Vervaardiging van textiel	1,24%
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,67%
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,64%
Liquiditeit	Liquiditeit	7,62%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

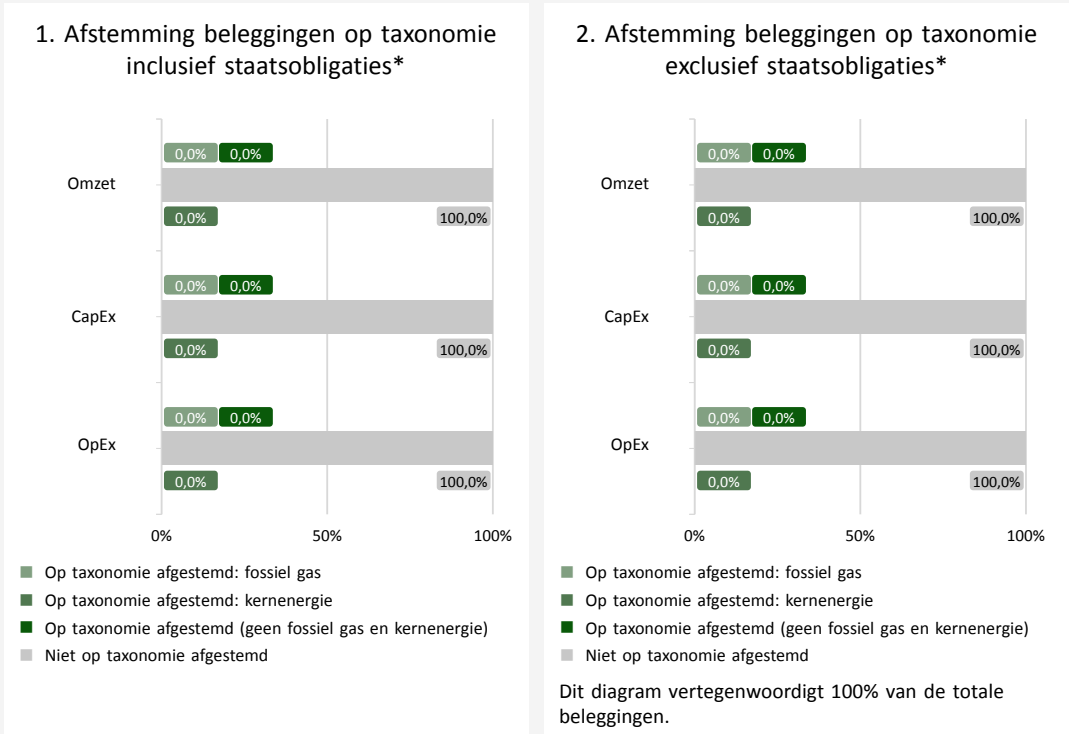
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 7,62% liquiditeiten en 0% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493006302LKO5WVEH19

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐	met een sociale doelstelling
		☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,64%	99,76%	98,03%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 ondernemingen met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu door vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities policy))). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
5/8 US TREAS NOTE MAY30 15.05.2030	Openbaar bestuur	4,43	Verenigde Staten
1.2% SPAIN OCT40 31.10.2040	Openbaar bestuur	3,64	Spanje
ROMANIA 6,625 22-270929	Openbaar bestuur	2,39	Roemenië
MEXICAN BONOS 8.500% 01-MAR-2029	Openbaar bestuur	2,11	Mexico
3.85% ITALY FEB35 REGS 01.02.2035	Openbaar bestuur	1,83	Italië
US TREASURY N/B 4.375% 15-MAY-2034	Openbaar bestuur	1,82	Verenigde Staten
1 1/2 NEW ZEALAND MAY31 15.05.2031	Openbaar bestuur	1,58	Nieuw-Zeeland
0.6% ITALY AUG31 01.08.2031	Openbaar bestuur	1,55	Italië
7/8 BIRD MAY30 14.05.2030	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,35	Supranational
TII 0 5/8 07/15/32 0.625% 15/07/2032	Openbaar bestuur	1,34	Verenigde Staten
4.125% CHILE JUL34 05.07.2034	Openbaar bestuur	1,10	Chili
US TREASURY BONDS 4.000% 15-NOV-2042	Openbaar bestuur	1,06	Verenigde Staten
TURKEY 5,875 24-210530	Openbaar bestuur	1,05	Turkije
UNITED KINGDOM 3.750% 29-JAN-2038	Openbaar bestuur	1,00	Verenigd Koninkrijk
4.5% UK TR GILT JUN28 07.06.2028	Openbaar bestuur	0,97	Verenigd Koninkrijk



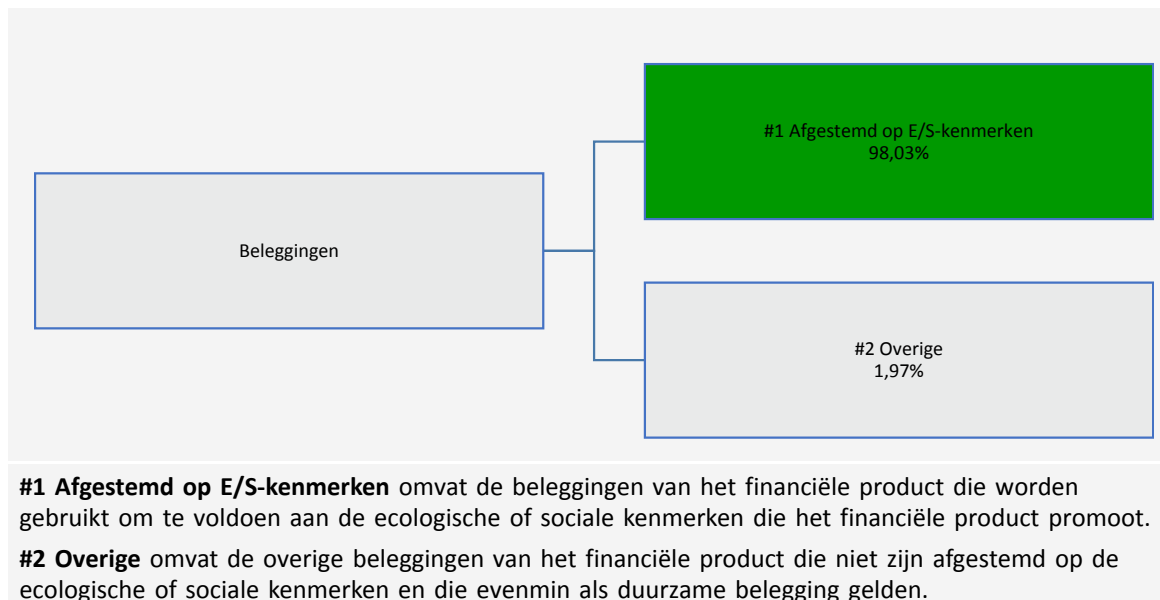
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,03% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	48,77
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	22,85
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	6,23
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,98
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,52
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	1,35
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,20
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,12
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,07
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	0,92
Industrie	Overige industrie	0,88
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,79
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,76
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,69
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	0,64
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,60
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	0,48

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,39
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,37
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,29
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,27
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,25
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,24
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,23
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,22
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0,22
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,21
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,20
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,20
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,20
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,16
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Afvalwaterafvoer	0,14
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,11
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,11
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,11
Liquiditeit	Liquiditeit	1,97



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme

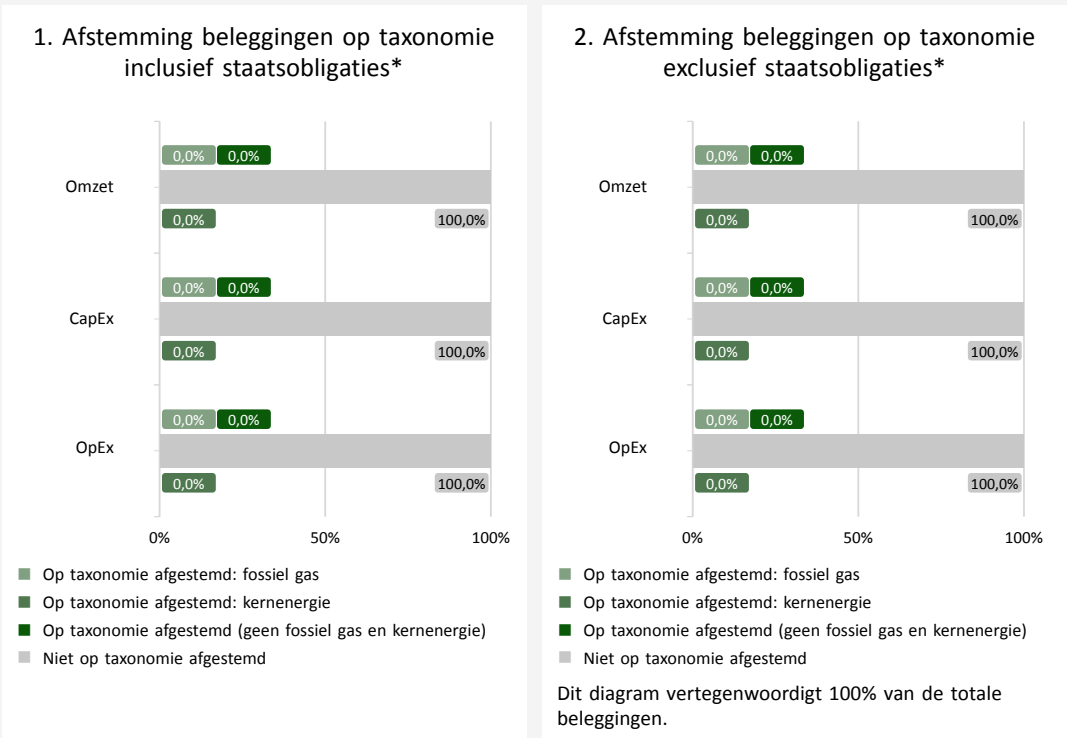
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,97% liquiditeiten en 0% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200JWHOYQ2LEGMK32

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 14/05/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten, volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met de ernstigste ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

● ... en in vergelijking met voorgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2024
E/S-kenmerken	96,02%

Referentieperiode	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling

● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Details:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO. ADR	Industrie	7,83	Taiwan
FACEBOOK A	Informatie en communicatie	7,82	Verenigde Staten
ALPHABET A	Informatie en communicatie	5,87	Verenigde Staten
AMAZON COM	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	5,85	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	5,74	Verenigde Staten
MICROSOFT	Informatie en communicatie	4,84	Verenigde Staten
VISA A	Administratieve en ondersteunende diensten	4,48	Verenigde Staten
ONTO INNOVATION INC	Industrie	4,33	Verenigde Staten
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	Industrie	4,30	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Informatie en communicatie	4,25	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	4,19	Frankrijk
BROADCOM INC	Industrie	2,87	Verenigde Staten
ASM INTERNATIONAL	Industrie	2,52	Nederland
ASTERA LABS	Industrie	2,11	Verenigde Staten
ASML HOLDING	Industrie	2,09	Nederland



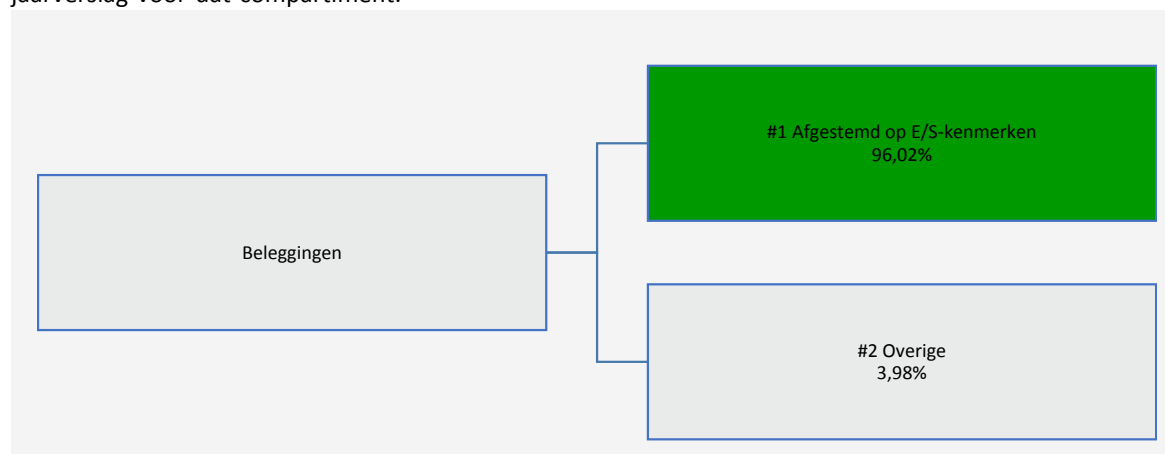
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96,02% van zijn activa in effecten belegd die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	30,75
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	24,10
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	15,68
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	7,91
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,85
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	4,48
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,34
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,99
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,92
Liquiditeit	Liquiditeit	3,98



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

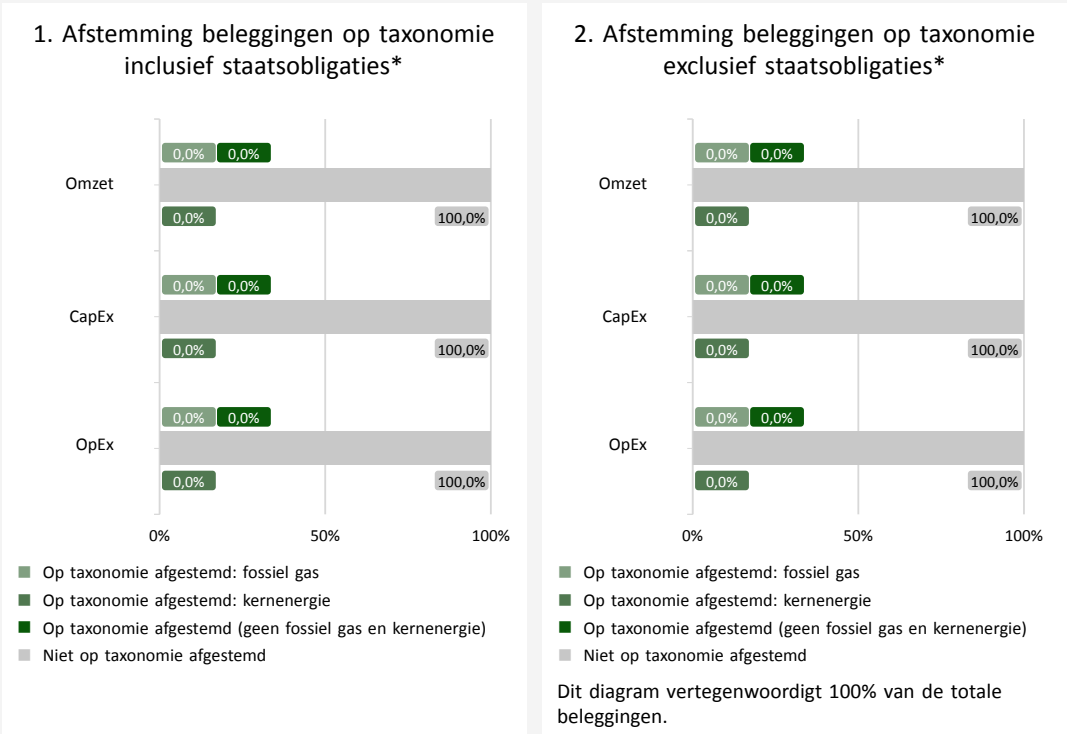
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 3,98% liquiditeiten en 0% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			
ARTICLE 8			



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300K2SC8V3VLQR059

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



☐ Ja



☒ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☐ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	97,55%	97,82%	97,31%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))). Zo worden bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
UCB	Industrie	4,97	België

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel

beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,59	Spanje
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	4,45	Frankrijk
ASTRAZENECA	Industrie	4,30	Verenigd Koninkrijk
SAP AG	Informatie en communicatie	4,22	Duitsland
ROCHE HOLDING	Industrie	3,96	Zwitserland
AIR LIQUIDE (PORT)	Industrie	3,89	Frankrijk
ANHEUSER BUSCH INBEV	Industrie	3,75	België
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	3,70	Frankrijk
ORKLA ASA	Industrie	3,69	Noorwegen
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Informatie en communicatie	3,58	Verenigd Koninkrijk
BEAZLEY PLC	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,37	Verenigd Koninkrijk
EPIROC -A-	Industrie	3,33	Zweden
ATLAS COPCO A	Industrie	3,31	Zweden
ADIDAS NOM	Industrie	3,29	Duitsland



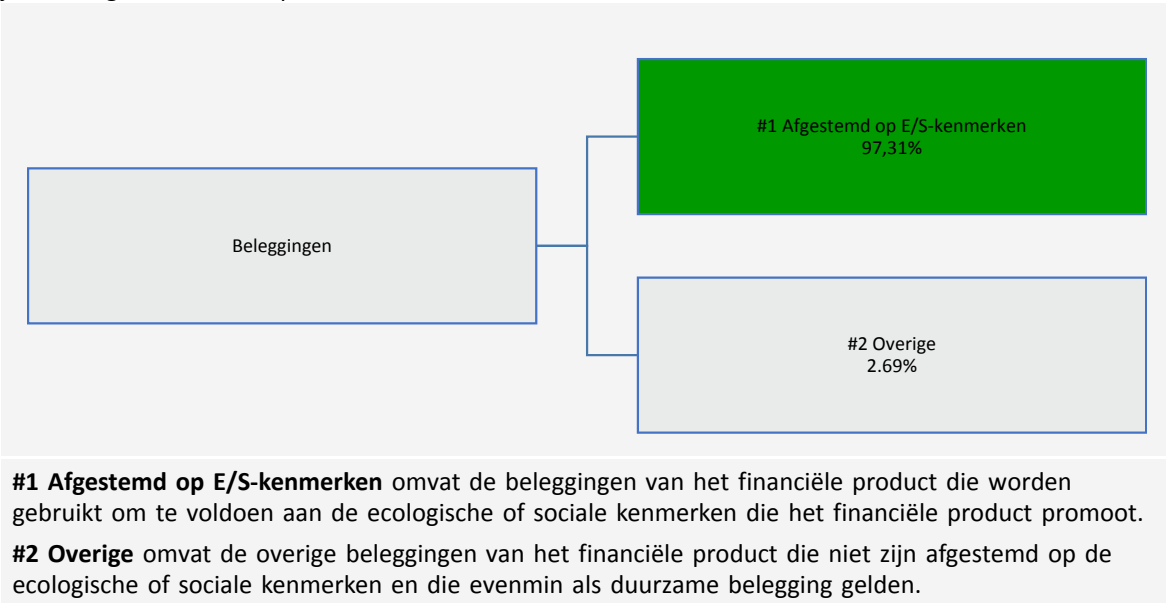
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 97,31% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor het Compartiment.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	15,85
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	12,48
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	9,14
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	6,14
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,59
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	4,45
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4,22
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,89
Industrie	Vervaardiging van dranken	3,75
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,70
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,69
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	3,58
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,37
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	3,29
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,11
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,91
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,85
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	2,28
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	1,82
Vervoer en opslag	Luchtvaart	1,74
Industrie	Overige industrie	0,47
Liquiditeit	Liquiditeit	2,69



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

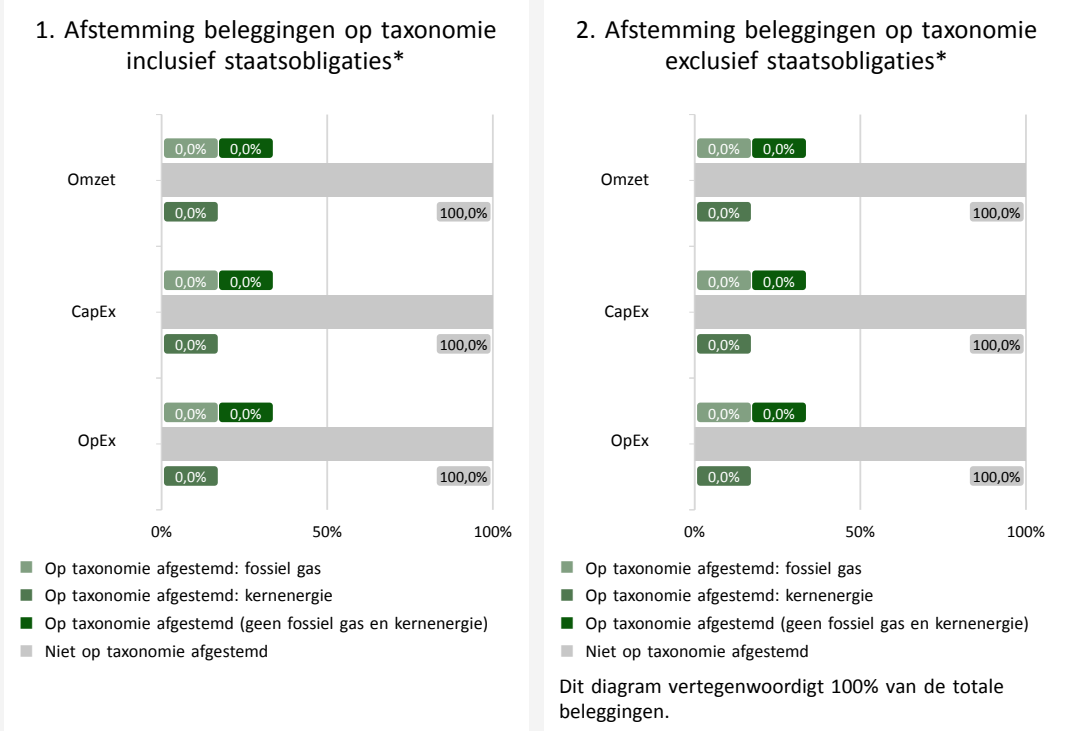
hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

☐ Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- icb's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de Verordening 2019/2088;
- icb's die niet onderworpen zijn aan de Verordening 2019/2088;
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 2,69% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

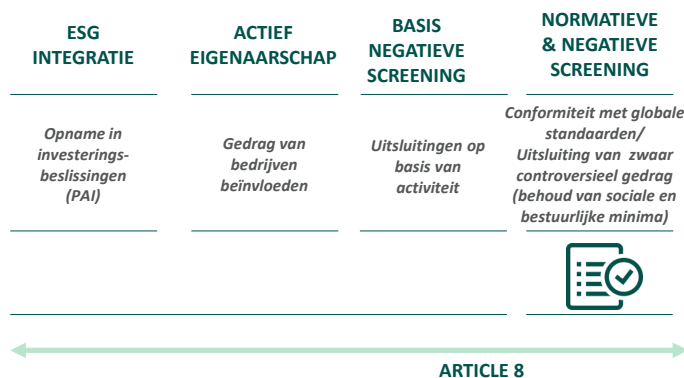
Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG
LEADERS INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
2221009ZOF97R2VUXR95

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI EMERGING ESG LEADERS Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote ondernemingen in opkomende markten met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 50%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI Emerging Markets ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking. En

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses.

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://www.msci.com/>.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99,54%	99,62%	99,82%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).

c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	18,66	Taiwan

vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
TENCENT HOLDINGS LTD.	Informatie en communicatie	8.09	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,99	China
HDFC BANK LTD	Financiële activiteiten en verzekeringen	2.67	India
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,83	China
MEDIATEK INC	Industrie	1,51	Taiwan
RELIANCE INDUSTRIES GDR LTD 2-144A	Industrie	1,47	Verenigde Staten
BHARTI AIRTEL LIMITED	Informatie en communicatie	1,10	India
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,09	China
INFOSYS ADR	Informatie en communicatie	1,04	India
JD.COM INC -A-	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	0,99	China
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY (SAUDI ARAMCO)	Winning van delfstoffen	0,98	Saoedi-Arabië
NASPERS LIMITED CLASS N	Informatie en communicatie	0,90	Zuid-Afrika
BYD CO. LTD. CLASS H	Industrie	0,83	China
NETEASE INC	Informatie en communicatie	0,79	China



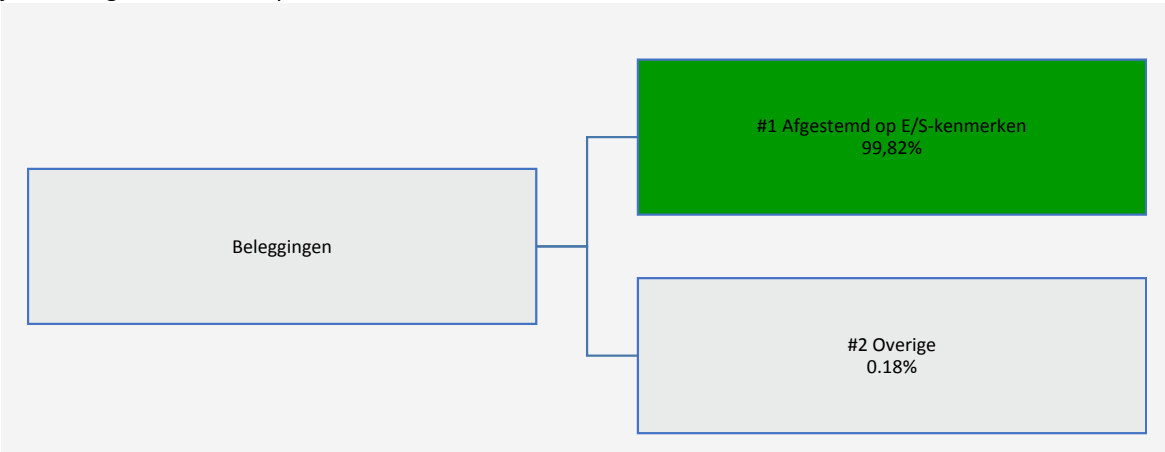
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,82% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	21,50
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	20,02
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	10,08
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	7,25
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,73
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	3,57
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	2,86
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,74
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,57
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,44
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	2,11
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,89
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,79
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,71
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,50
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	1,24
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	1,23
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,86
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,85
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,72
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	0,70
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,67
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,67
Industrie	Vervaardiging van dranken	0,62
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,61
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,59
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,55

Sector	Subsector	% activa
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,42
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0,40
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,39
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,32
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,32
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,32
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,27
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,27
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,26
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,26
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,22
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,21
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,20
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,18
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,17
Industrie	Overige industrie	0,14
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	0,13
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,12
Landbouw, bosbouw en visserij	Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0,11
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,04
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,01
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,01
Liquiditeit	Liquiditeit	0,18



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

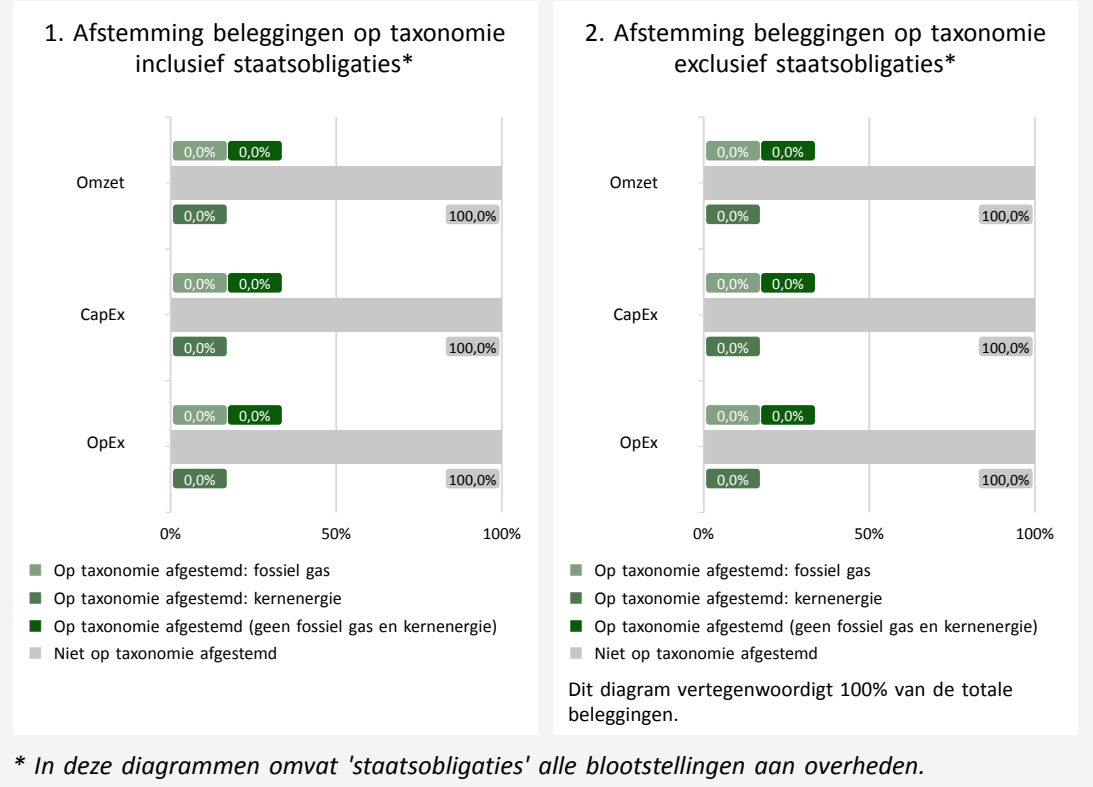
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,18% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- Bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven.
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.

- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, heeft het Compartiment de volgende beperkingen toegepast:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties: Het Compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven en waarvoor de vooruitzichten voor ESG-controverses (d.w.z. 'ESG controversies outlook') neutraal of negatief zijn.

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd. De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index.

De MSCI ESG Leaders-indices richten zich op sectorgewichten die de relatieve sectorgewichten van de onderliggende MSCI Standard Indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'best-in-class' selectie van bedrijven uit de Moederindex. Om in de MSCI ESG Leaders indices te worden opgenomen en gehandhaafd, moesten bedrijven een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger hebben. De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

	Compartiment	Index – MSCI EM ESG Leaders
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

	Compartiment	Moederindex – MSCI EM
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0,9
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0,9
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	1

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200SGB2MDX2L3YO19

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 72,03% duurzame beleggingen
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	met een sociale doelstelling
☐		☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI EMU SRI Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Europese ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI EMU ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 584,33 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (fonds) tegenover 1.253,12 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (benchmark) (per 31/12/2024).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 9,32 (fonds) tegenover 7,81 (benchmark) (31/12/2024).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://www.msci.com/>.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	100,02%	99,83%	99,91%
Duurzame belegging	90,21%	91,44%	72,03%
Overige ecologische beleggingen	53,21%	54,33%	52,09%
Sociaal	89,83%	35,15%	18,87%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 712,98 Benchmark: 998,11	Compartiment: 670,12 Benchmark: 1198,62	Compartiment: 584,33 Benchmark: 1.253,12
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 9,04 Benchmark: 7,84	Compartiment: 9,15 Benchmark: 7,83	Compartiment: 9,32 Benchmark: 7,81

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.

c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling berustte op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.
- b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.
- c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.
- b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling berustte op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ASML HOLDING	Industrie	21,43	Nederland
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	10,41	Frankrijk
HERMES INTERNATIONAL	Industrie	5,81	Frankrijk
MUENCHENER RUECK (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,15	Duitsland
AXA S.A.	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,77	Frankrijk
PROSUS NV	Informatie en communicatie	4,15	Nederland
DANONE	Industrie	3,32	Frankrijk
DEUTSCHE BOERSE AG	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,31	Duitsland
ADIDAS NOM	Industrie	3,03	Duitsland
WOLTERS KLUWER NV	Informatie en communicatie	3,02	Nederland
AMADEUS IT GROUP SA	Informatie en communicatie	2,43	Spanje
KONINKLIJKE AHOLD	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	2,31	Nederland
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,03	Italië
PUBLICIS GROUPE	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1,86	Frankrijk
MICHELIN SCA	Industrie	1,68	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

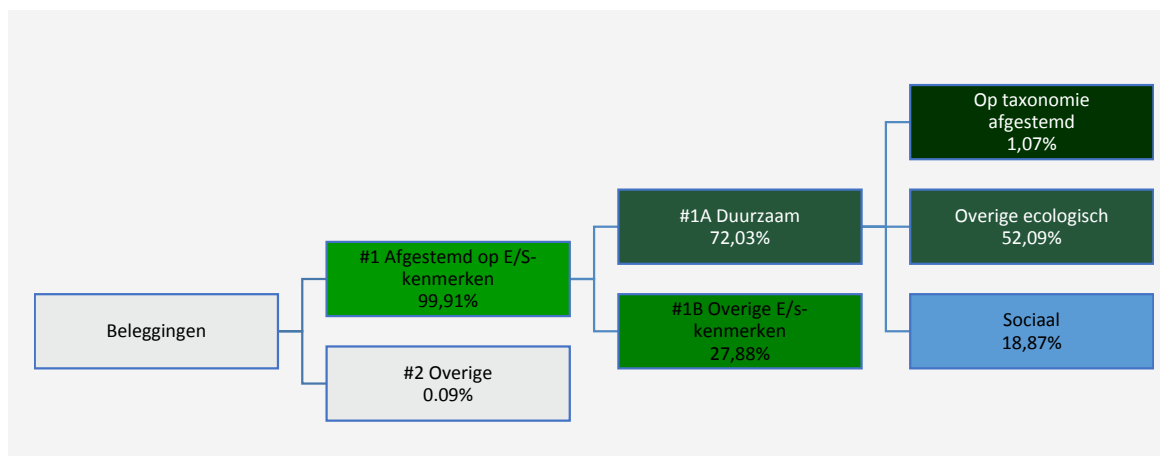
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99,91% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 72,03% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	21,43
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	14,08
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	10,41
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	7,17
Industrie	Vervaardiging van textiel	5,81
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	4,45
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	4,32
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,95
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,55
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	3,42
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,30
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2,96
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,82
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	2,43
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	1,86

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,68
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	1,56
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	1,43
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,94
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,69
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,48
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,42
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,40
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,37
Liquiditeit	Liquiditeiten	0,09



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 1,07% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 5,19% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0,05% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,42% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

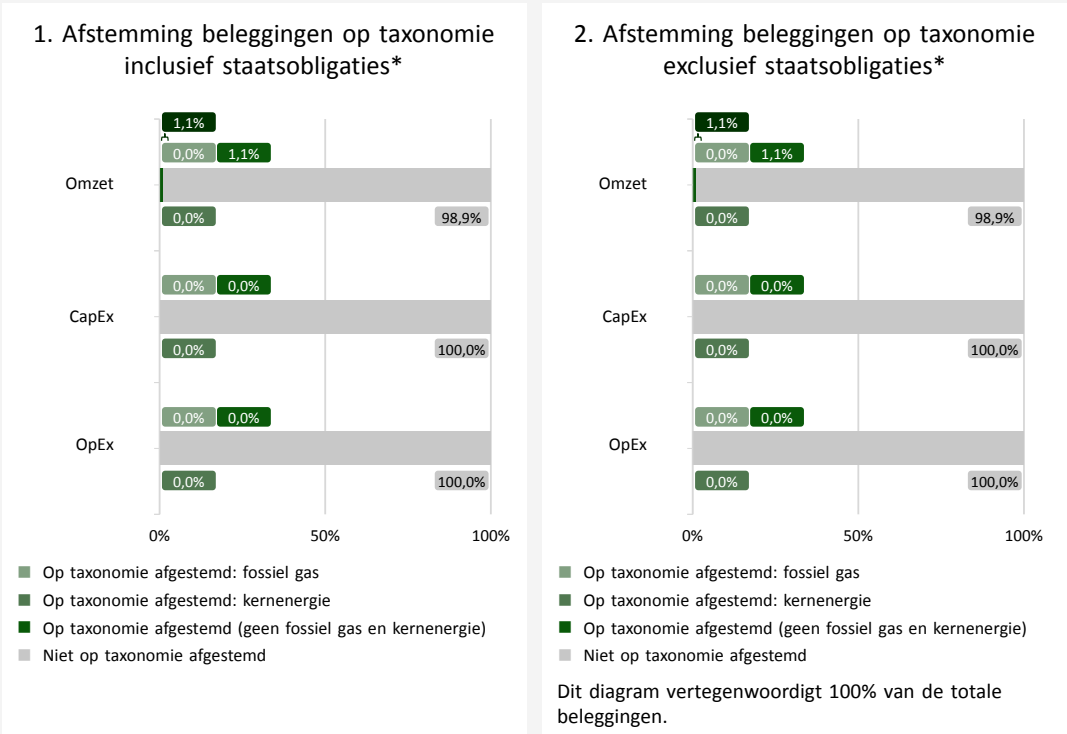
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten: 0,05%

Faciliterende activiteiten: 4,66%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	2,00%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.00%
1 januari 2024 - 31 december 2024	1,07%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 52,09% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 18,87% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,09% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- Bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Tijdens de Referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI EMU SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Standard Indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI EMU).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

	Compartiment	MSCI EMU SRI Index
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

	Compartiment	Index – MSCI EMU
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200ZNRBAEERN4FH35

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☐ met een sociale doelstelling
		☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder van het Compartiment.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99,62%	99,58%	98,38%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kon er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) De filter en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ROCHE HOLDING	Industrie	3,04	Zwitserland
SAP AG	Informatie en communicatie	2,53	Duitsland
TOTAL ENERGIES	Winning van delfstoffen	2,52	Frankrijk
UCB	Industrie	2,14	België
SAINT-GOBAIN	Industrie	1,84	Frankrijk
IEFFAGE SA	Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1,82	Frankrijk
BANCO SANTANDER SA	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,72	Spanje
BARCLAYS PLC	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,67	Verenigd Koninkrijk
UNICREDIT SPA	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,65	Italië
SANOFI	Industrie	1,61	Frankrijk
ASR NEDERLAND NV	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,57	Nederland
DEUTSCHE BANK (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,57	Duitsland
MERCK KGAA	Industrie	1,56	Duitsland
NATWEST GRP	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,46	Verenigd Koninkrijk
ENGIE	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,44	Frankrijk



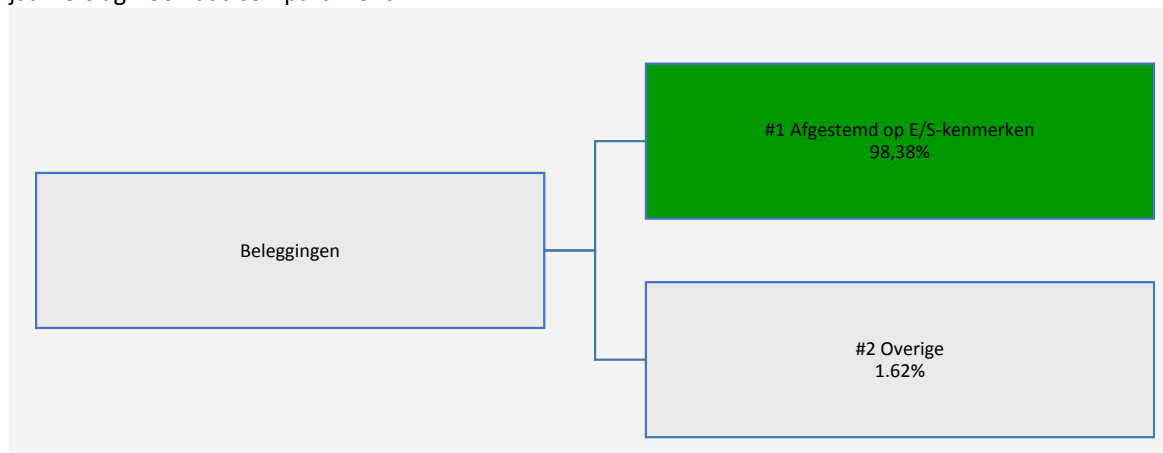
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,38% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	12,62
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	11,83
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	5,91
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	5,52
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,52
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,48
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	3,34
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,29
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	3,25
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,24
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	2,83
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	2,52
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,43
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	2,39
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,20
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	2,14
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,94
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,94
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,84
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	1,82
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,75
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,43
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1,43
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	1,42
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,40
Vervoer en opslag	Vervoer over water	1,37
Vervoer en opslag	Luchtvaart	1,25
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,24

Sector	Subsector	% activa
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,91
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,81
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,79
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,76
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	0,75
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,73
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,56
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,55
Informatie en communicatie	Activiteiten in verband met films en video- en televisieprogramma's	0,20
Liquiditeit	Liquiditeit	1,62



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

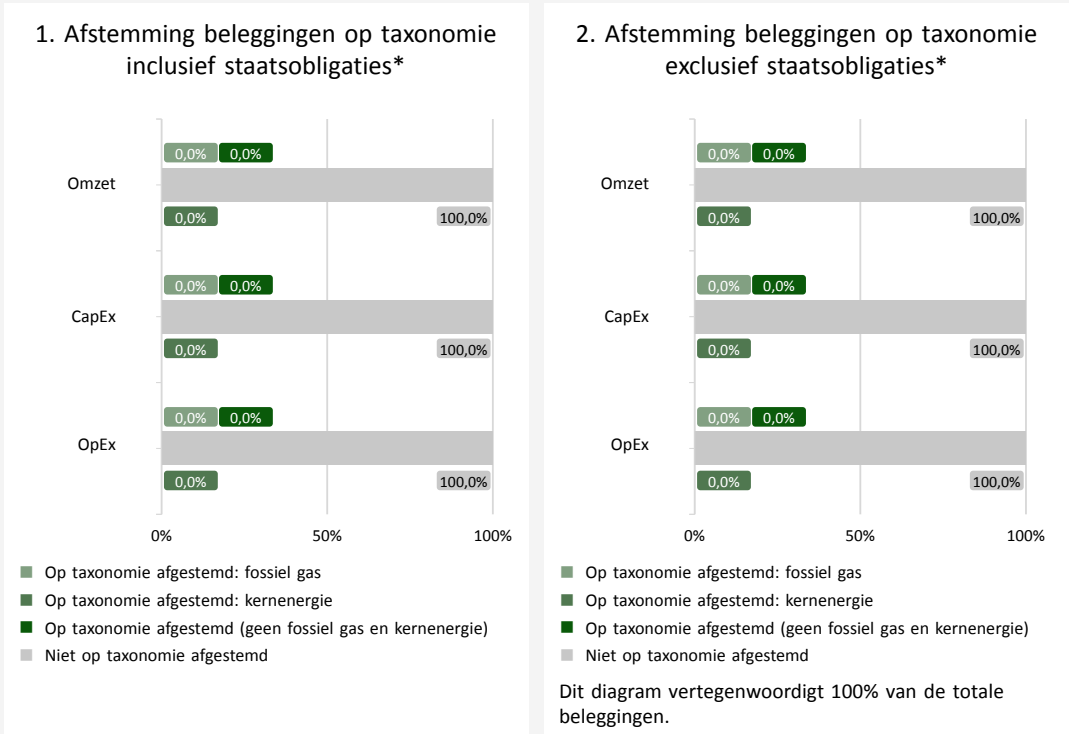
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 1,62% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			
ARTICLE 8			



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
3912000O3YJYB1JFLH03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 60,59% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 26/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstarring over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval tijdens de Referentieperiode werden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, werden niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- d. Het Compartiment vertoonde een blootstelling van 71,82% aan ondernemingen afgestemd op het Science Based Targets-initiatief (SBTi) of gelijkwaardig.
- e. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 68,7 (fonds) tegenover 65,71 (benchmark) (per 31/12/2024).

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2024
E/S-kenmerken	99,58%
Duurzame belegging	60,59%
Overige ecologische beleggingen	31,85%
Sociaal	19,35%

Referentieperiode	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 71,82
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 68,7 Benchmark: 65,71

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en

- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 60,59% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 9,39% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 31,85% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 19,35% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- 59,02% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 59,02% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

De ondernemingen van het Compartiment uit de sector olie en gas voldeden over de Referentieperiode aan de dwingende selectiecriteria (governance, ambitie op het gebied van energietransitie en beperking van niet-conventionele koolwaterstoffen) zoals beschreven in de precontractuele informatie van het Compartiment.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
SANOFI	Industrie	5,57	Frankrijk
NATWEST GRP	Financiële activiteiten en verzekeringen	4,09	Verenigd Koninkrijk
BNP PARIBAS	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,98	Frankrijk
GSK PLC	Industrie	3,80	Verenigd Koninkrijk
ALLIANZ (NOM)	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,35	Duitsland
VINCI	Bouwnijverheid	3,21	Frankrijk
NN GROUP	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,21	Nederland
KERRY GROUP A	Industrie	3,04	Ierland
E.ON	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,88	Duitsland
ENI (ORD)	Industrie	2,87	Italië
UNICREDIT SPA	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,86	Italië
BANCO SANTANDER SA	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,85	Spanje
STELLANTIS	Industrie	2,84	Italië
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Industrie	2,82	Duitsland
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,78	Verenigd Koninkrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

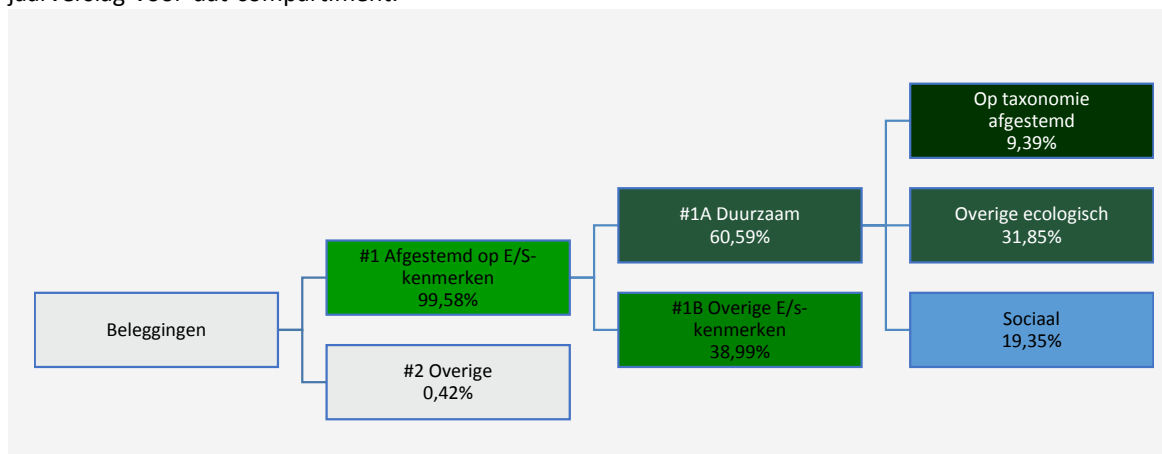
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,58% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 60,59% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	17,97
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	12,41
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	9,37
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	9,04
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	7,33
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	5,65
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	4,63
Winning van delfstoffen	Winning van aardolie en aardgas	4,22
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	3,37
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	3,28
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	3,21
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	2,78
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	2,42
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	1,86
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	1,76
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,65
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	1,35
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1,35
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,31
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,28
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,87
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,79
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,68

Sector	Subsector	% activa
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,65
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,35
Liquiditeit	Liquiditeit	0,42



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 9,39% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 8,14% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 2,05% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0,01% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,45% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0,02% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

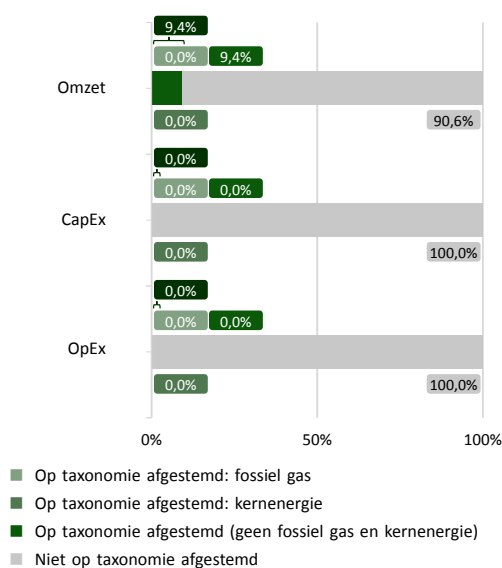
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

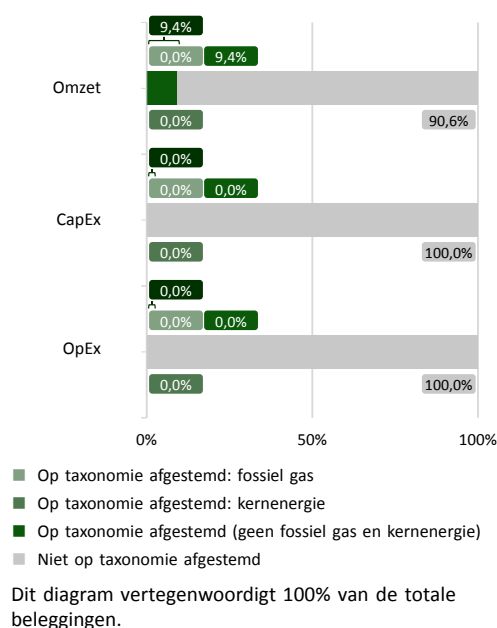
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 1.58%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Faciliterende activiteiten: 5,5%

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 31,85% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 19,35% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,42% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

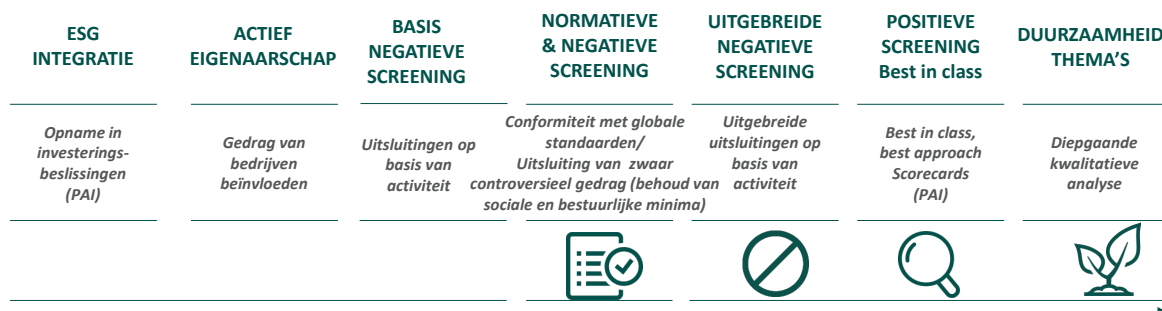
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de SDG's van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200057ZJ9CUYKNG59

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 73,02% duurzame beleggingen
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	☒ met een sociale doelstelling
☐		☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI USA SRI Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Amerikaanse ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI USA ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die hoger was dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 2.114,79 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (fonds) tegenover 1.179,06 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (benchmark) (per 31/12/2024).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 8,3 (fonds) tegenover 6,54 (benchmark) (31/12/2024).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://www.msci.com/>.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99,86%	99,85%	99,88%
Duurzame belegging	86,70%	85,17%	73,02%
Overige ecologische beleggingen	67,70%	71,22%	48,08%
Sociaal	77,94%	12,25%	15,44%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 926,86 Benchmark: 985,62	Compartiment: 991,37 Benchmark: 1165,01	Compartiment: 2114,79 Benchmark: 1.179,06
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 8,32 Benchmark: 6,65	Compartiment: 8,18 Benchmark: 6,63	Compartiment: 8,3 Benchmark: 6,54

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.

c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling berustte op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.
- b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.
- c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.
- b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling berustte op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Industrie	25,72	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	9,07	Verenigde Staten
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	3,01	Verenigde Staten
COCA-COLA CO	Industrie	2,02	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1,62	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	1,57	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1,52	Verenigde Staten
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	1,37	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	1,36	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,31	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS	Informatie en communicatie	1,31	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS	Administratieve en ondersteunende diensten	1,29	Verenigde Staten
S&P GLOBAL INC	Administratieve en ondersteunende diensten	1,23	Verenigde Staten
BLACKROCK INC	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,18	Verenigde Staten
DANAHER CORPORATION	Industrie	1,16	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

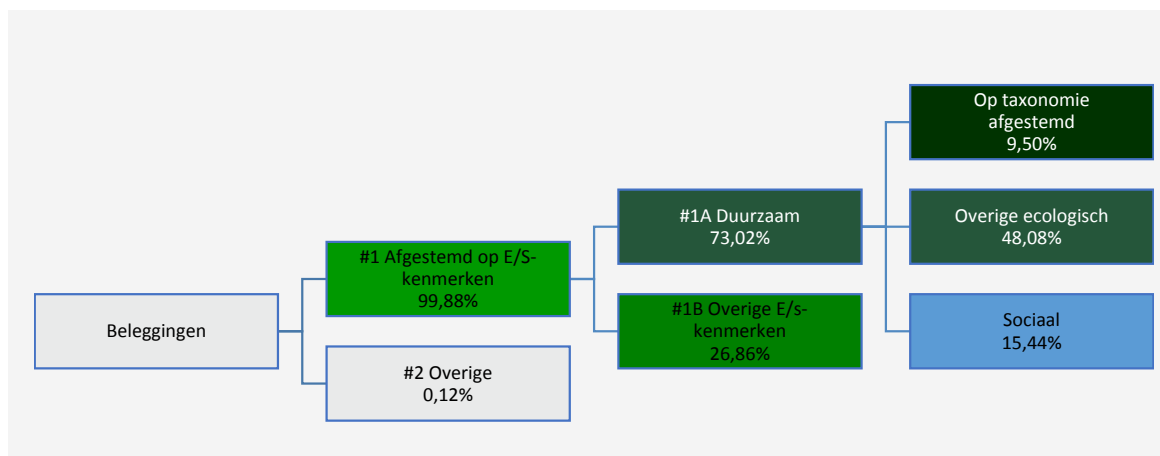
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 99,88% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 73,02% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	31,07
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	10,21
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	5,92
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	5,45
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	5,26
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4,15
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,89
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,57
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,40
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,73
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,71
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,45
Industrie	Vervaardiging van dranken	2,02
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,83

Sector	Subsector	% activa
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,57
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	1,31
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	1,31
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	1,29
Industrie	Overige industrie	1,28
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,88
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,82
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,78
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,61
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,57
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,52
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,48
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,46
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,37
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,36
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,34
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,31
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,30
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,26
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,25
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,21
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,21
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,16
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,15
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,14
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,14

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,08
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,06
Liquiditeit	Liquiditeit	0,12



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 9,5% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

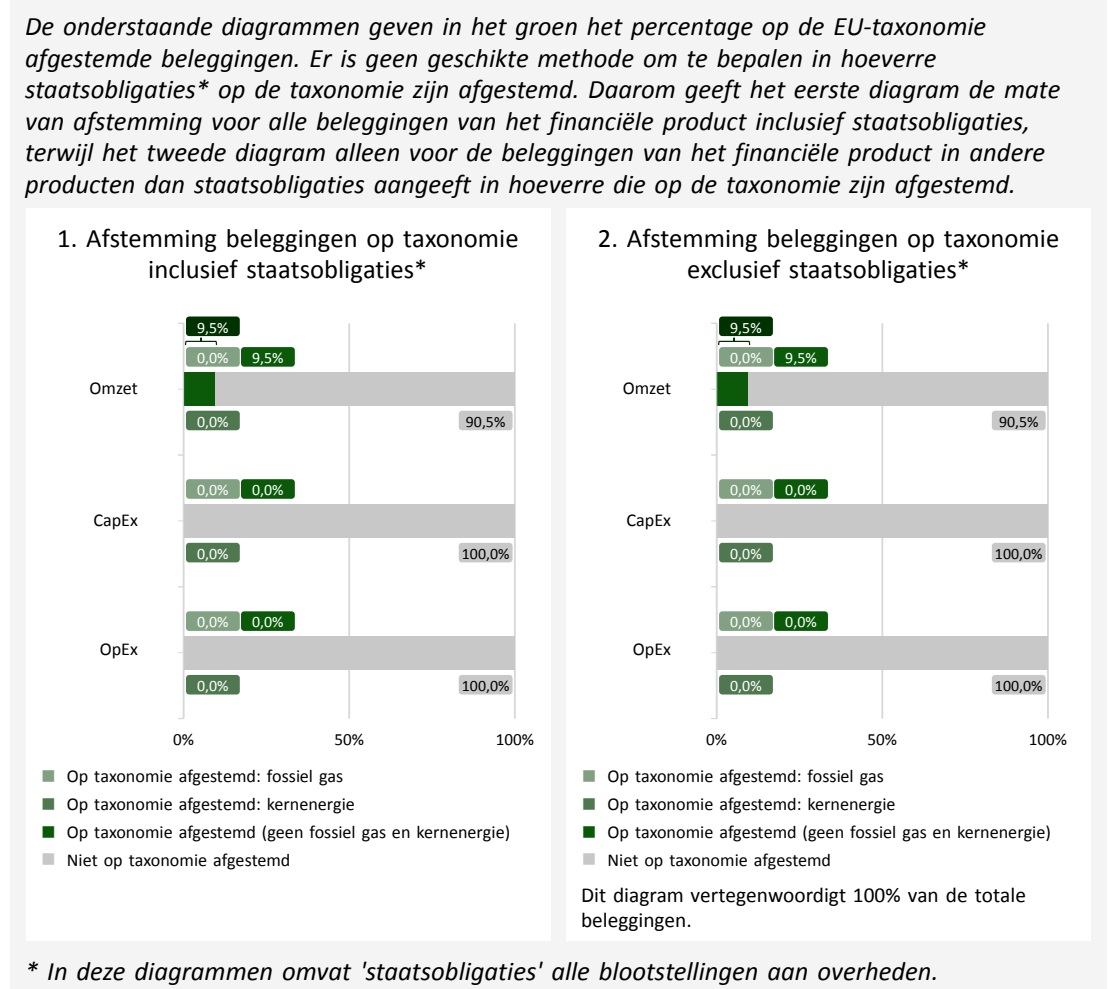
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee



● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0%

Faciliterende activiteiten: 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	1.56%
1 januari 2023 - 31 december 2023	1.70%
1 januari 2024 - 31 december 2024	9,50%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 48,08% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 15,44% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,12% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- Bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de Referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI USA SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegingen die de relatieve sectorale wegingen van de onderliggende MSCI Standard Indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI USA).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

	Compartiment	MSCI USA SRI Index
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

	<i>Compartiment</i>	<i>Moederindex - MSCI USA</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)</i>	0	0
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0,6
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
3912009H9BKZA4YBWN22

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja		☒ ☐ ☒ Nee	
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 65,21% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling		
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .		



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 14/05/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval tijdens de Referentieperiode werden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, werden niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>.
- c. Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 57,92 tegenover 53,32 (per 31/12/2024).
- e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 1.000,31 ton CO₂-eq. / mln. omzet tegenover 1.179,06 ton CO₂-eq. / mln. omzet (per 31/12/2024).

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2024
E/S-kenmerken	98,01%
Duurzame belegging	65,21%
Overige ecologische beleggingen	39,47%
Sociaal	24,92%

Referentieperiode	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 57,92 Benchmark: 53,32
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 1.000,31 Benchmark: 1.179,06

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);

- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's; en
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 65,21% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 0,82% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 39,47% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- 24,92% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen, door middel van beleggingen in bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- 67,36% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 67,36% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE>.

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy)), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn ondernemingen die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy)), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op respectievelijk <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT	Informatie en communicatie	9,23	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Industrie	8,12	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product

vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ALPHABET A	Informatie en communicatie	6,75	Verenigde Staten
APPLE	Industrie	3,89	Verenigde Staten
VISA A	Administratieve en ondersteunende diensten	3,73	Verenigde Staten
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A	Administratieve en ondersteunende diensten	3,72	Verenigde Staten
PROCTER & GAMBLE	Industrie	3,08	Verenigde Staten
BROADCOM INC	Industrie	3,02	Verenigde Staten
ZOETIS A	Industrie	2,92	Verenigde Staten
STRYKER CORPORATION	Industrie	2,89	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS	Administratieve en ondersteunende diensten	2,79	Verenigde Staten
NETFLIX, INC.	Informatie en communicatie	2,74	Verenigde Staten
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Industrie	2,73	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Industrie	2,73	Verenigde Staten
ORACLE CORP	Informatie en communicatie	2,68	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

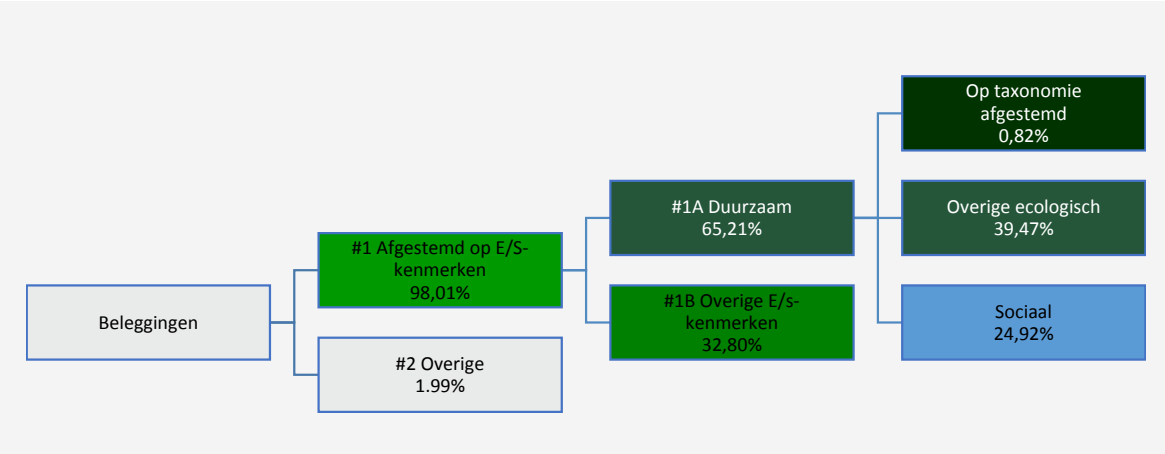
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 98,01% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 65,21% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	20,80
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	20,18
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	10,78
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	9,50
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	7,41
Industrie	Overige industrie	7,01
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	6,41
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	4,73
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	2,79
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	2,46
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,69
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,67
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	1,57
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,03
Liquiditeit	Liquiditeit	1,99



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 0,82% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

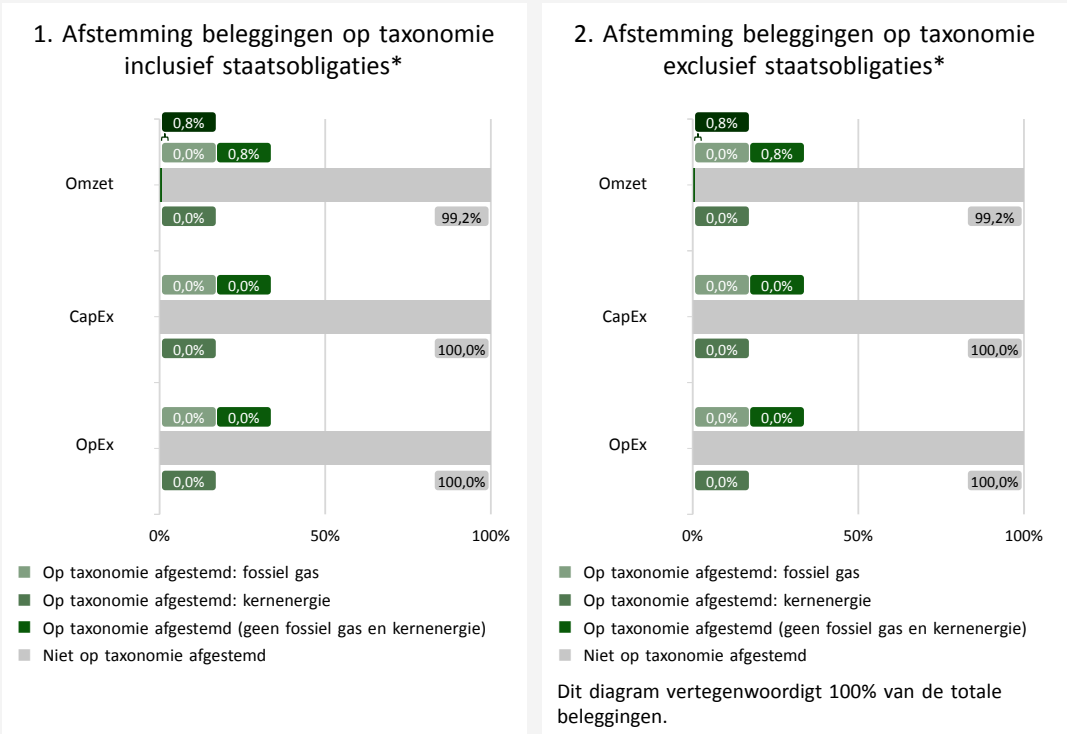
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten: 0%

Faciliterende activiteiten: 0%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 39,47% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 24,92% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs, vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 1,99% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de SDG's van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale

kenmerken verwezenlijkt
die dat product
promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES WORLD IMPACT

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200W3QE07U7EI5359

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☒ Ja	●○ ☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 60,84% ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 38,46%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van de introductie van het fonds op 31/05/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment een positieve ecologische en/of sociale impact nagestreefd door te beleggen in ondernemingen die via hun producten en diensten bijdragen aan de door de Beheerder gedefinieerde duurzame impactthema's. Het Compartiment heeft er ook naar gestreefd bedrijven ertoe aan te zetten hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') te verbeteren. Met een meerderheid van zijn beleggingen heeft het een positieve impact op duurzame impactthema's nagestreefd, met name (maar niet beperkt tot): duurzame en hernieuwbare energiebronnen, energie-efficiëntie, decarbonisatieoplossingen, ecologische oplossingen voor productieprocessen, duurzaam transport, verantwoorde landbouw, duurzame voedingsoplossingen, onderwijs en opleiding, gezondheid en welzijn. Zo was het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille was toegespitst op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd.

Het Compartiment tijdens de Referentieperiode heeft geen benchmark aangewezen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken in de zin van artikel 9 van Verordening 2019/2088.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- een minimumaandeel van 80% impactbedrijven (als percentage van de activa van de portefeuille) met een positieve bijdrage aan een of meer duurzame impactthema's, zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel te versterken en het beginsel dat geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of sociale beleggingsdoelstelling, heeft het Compartiment tijdens de referentieperiode ook het volgende gerealiseerd:

- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen. Zo heeft het Compartiment over de referentieperiode de volgende indicatoren gerealiseerd:

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.
- Alle bedrijven waarin werd belegd, hebben een significante positieve bijdrage aan de duurzame impactthema's die door de Beheerder zijn gedefinieerd en die deel uitmaken van het thematisch kader van de Beheerder voor duurzame impact (volgens de in het prospectus uiteengezette methodologie).

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	99,3%

● Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.
- Een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle belegde emittenten op het niveau van de totale portefeuille en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief, rekening houdend met de beleggingen in impactobligaties en afgestemd op de taxonomie.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De portefeuille belegt alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke en positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Zo zijn ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) Evenzo belegt de portefeuille alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De filter en de analyse van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) De portefeuille belegt alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke en positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame impactthema's van de Beheerder.

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)). Zo zijn ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

d) Evenzo belegt de portefeuille alleen in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder. Bijgevolg belegt de portefeuille niet in bedrijven waarvan de producten en diensten een aanzienlijke negatieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame impactthema's van de Beheerder.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
IBERDROLA SA	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	4,72	Spanje
SAINT-GOBAIN	Industrie	4,65	Frankrijk
DUOLINGO INC -A-	Informatie en communicatie	4,48	Verenigde Staten
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Informatie en communicatie	4,19	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Industrie	4,15	Verenigde Staten
WEYERHAEUSER COMPANY	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,10	Verenigde Staten
ASTRAZENECA	Industrie	3,67	Verenigd Koninkrijk
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	Industrie	3,15	Verenigde Staten
ECOLAB INC.	Industrie	3,06	Verenigde Staten
FIRST SOLAR	Industrie	2,98	Verenigde Staten
E.ON	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,85	Duitsland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NOVO NORDISK B	Industrie	2,79	Denemarken
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	2,76	Frankrijk
BAKKAFROST	Landbouw, bosbouw en visserij	2,74	Noorwegen
DARLING INGREDIENTS	Industrie	2,71	Verenigde Staten



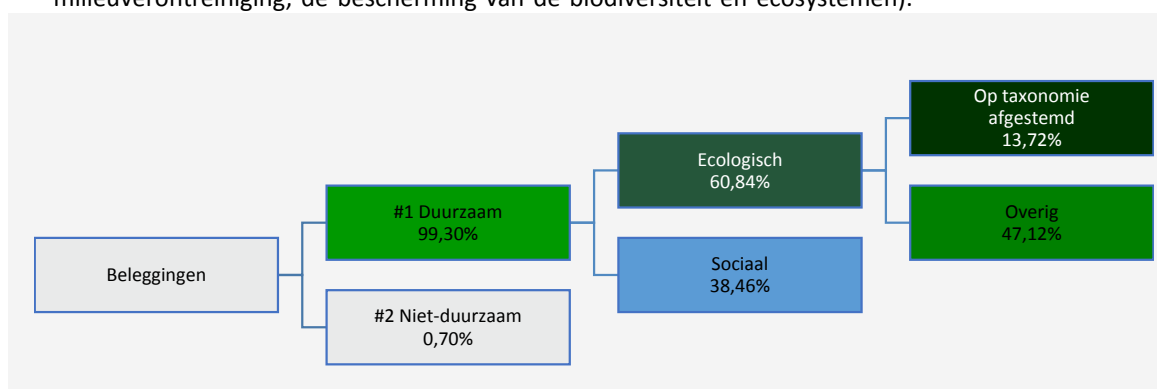
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment 99,30% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben betrekking op:

- impactbedrijven (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de ecologische duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd;
- ondernemingen met impact (zoals in het prospectus gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die in aanzienlijke mate en op positieve wijze bijdragen aan de sociale duurzame impactthema's zoals die door de Beheerder zijn gedefinieerd;
- ondernemingen die afgestemd zijn op één van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie van milieuverontreiniging, de bescherming van de biodiversiteit en ecosystemen).



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	12,87
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	10,70
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	10,63
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	6,45
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	5,82

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Overige industrie	4,81
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	4,65
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	4,22
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	4,10
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	3,97
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	3,83
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	3,81
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	3,42
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	3,06
Landbouw, bosbouw en visserij	Visserij en aquacultuur	2,74
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2,39
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	2,15
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,99
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	1,94
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	1,67
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	1,60
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	1,51
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,97
Liquiditeit	Liquiditeit	0,69



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 13,72% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 8,4% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0,04% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,16% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0,09% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

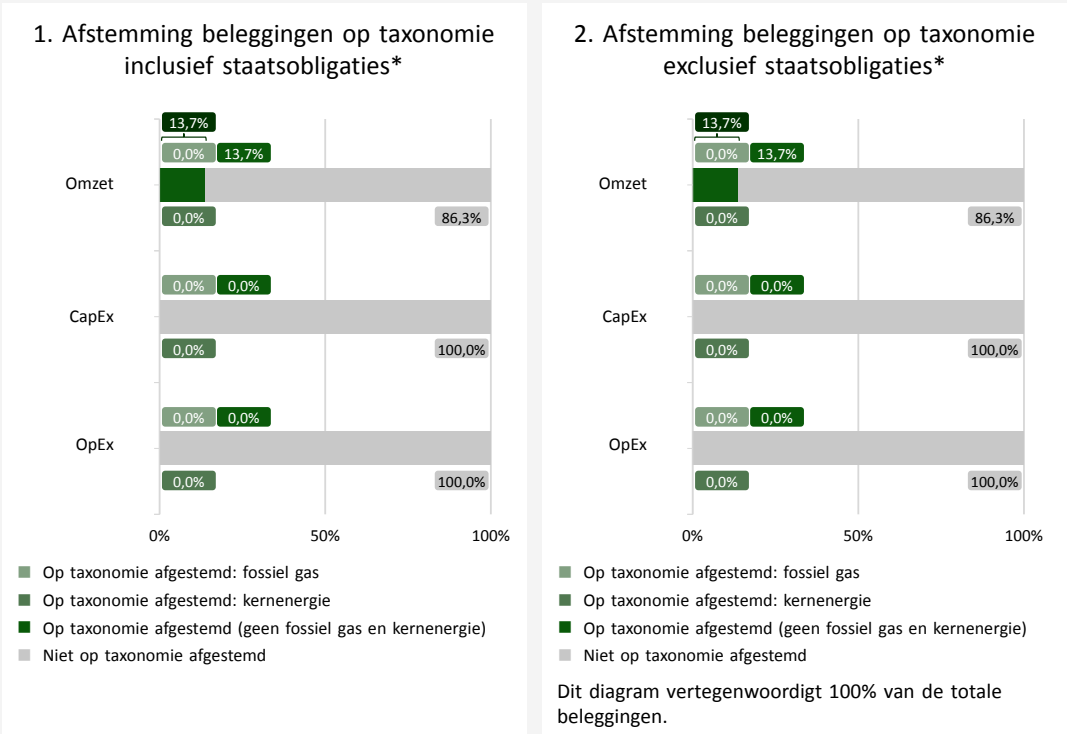
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en niet ernstig afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Transitieactiviteiten: 0.02%

Faciliterende activiteiten: 5,69%

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 47,12% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken.

Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet (of als percentage van hun investeringsuitgaven of op basis van andere indicatoren die de economische bedrijvigheid van ondernemingen meten), aan de duurzame impactthema's van de Beheerder die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 38,46% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet (of als percentage van hun investeringsuitgaven of op basis van andere indicatoren die de economische bedrijvigheid van ondernemingen meten), aan de duurzame impactthema's van de Beheerder die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.



Welke beleggingen zijn opgenomen in 'niet-duurzaam'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op portefeuillediversificatie blootgesteld aan 0,69% emittenten die worden beschouwd als emittenten zonder ecologische en/of sociale doelstellingen. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,69% liquiditeiten en 0% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- Op kwartaalbasis werd een normatieve screening toegepast op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder heeft gebruikgemaakt van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Vervolgens zijn de ondernemingen waarvan de betrokkenheid bij de uitgesloten activiteiten uit het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder de in dat beleid vastgestelde uitsluitingsdrempels overschrijdt, geweerd: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, zijn uitgesloten uit de beleggingsportefeuille.
- De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de ernstigste controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.
- Vervolgens maakt elke belegging in de portefeuille jaarlijks het voorwerp uit van een thematische duurzame-impactbeoordeling: de Beheerder analyseert in welke mate de ondernemingen afgestemd zijn op de ecologische en sociale duurzame impactthema's die de Beheerder heeft gedefinieerd. Voor elke emittent meet de beoordeling de mate waarin de activiteiten van de bedrijven in termen van producten en diensten positief of negatief zijn afgestemd op de duurzame impactthema's. Alleen bedrijven waarvan de producten en diensten positief en in aanzienlijke mate zijn afgestemd op een of meer duurzame impactthema's komen in aanmerking voor belegging. Na afloop van deze thematische duurzame-impactbeoordeling worden bedrijven waarvan de producten en diensten niet positief en in aanzienlijke mate zijn afgestemd op een of meer duurzame impactthema's, uit de beleggingsportefeuille geweerd.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:





Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices die meten of
het financiële product de
duurzame beleggings-
doelstelling
verwezenlijkt.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
391200EXH21COY8WU366

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 72,10% duurzame beleggingen
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	met een sociale doelstelling
☐		☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') werd het Compartiment passief beheerd en streefde het naar fysieke replicatie van de MSCI ACWI SRI Index (de 'Index').

De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote wereldwijde ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25%).

Het Compartiment beoogde de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI ACWI ('Moederindex').

Bovendien heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode stemden de duurzaamheidsindicatoren die zijn gebruikt om te meten in hoeverre alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken zijn bereikt, overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (sommige indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen waarvan gemeend wordt dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties of de ILO-verklaring over de fundamentele beginselen en arbeidsrechten) niet naleven.

b. Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index worden opgelegd, waaronder alle ondernemingen die (bewezen of waarschijnlijke) reserves van fossiele brandstoffen bezitten, alle ondernemingen die betrokken zijn bij niet-conventionele olie- en gaswinning, thermische kolenwinning en kolengestookte elektriciteitsopwekking.

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

d. Een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die hoger was dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex: 1.634,2 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (fonds) tegenover 1.253,46 ton CO₂-eq. / miljoen \$ omzet (benchmark) (per 31/12/2024).

e. Een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex. 8,42 (fonds) tegenover 6,74 (benchmark) (31/12/2024).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: <https://www.msci.com/>.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	99,77%	99,49%	100,24%
Duurzame belegging	86,73%	88,16%	72,10%
Overige ecologische beleggingen	65,71%	68,18%	46,40%
Sociaal	80,70%	15,93%	18,10%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Compartiment: 872,27 Benchmark: 1178,04	Compartiment: 885,52 Benchmark: 1228,13	Compartiment: 1634,2 Benchmark: 1253,46
Duurzaamheidsindicator e.	Compartiment: 8,34 Benchmark: 6,78	Compartiment: 8,38 Benchmark: 6,81	Compartiment: 8,42 Benchmark: 6,74

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Voor de Referentieperiode was de doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogde het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index heeft de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking genomen om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling, te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het compartiment heeft met name niet belegd in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de VN of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.

b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.

c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling berustte op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

- *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet zijn de PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de samenstelling van de Index die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvatte een filter voor de bescherming van het milieu.
- b) De filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas) werd toegepast.
- c) De filter op de ESG-score en het controverseniveau zoals gedefinieerd door MSCI omvatte eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van de producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berustte op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatte de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.
- b) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens) werd toegepast.

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties werd toegepast.

d) De best-in-class-indeling beruiste op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>.

De methodologieën die worden gebruikt om de indexen samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Industrie	16,91	Verenigde Staten
TESLA MOTORS, INC.	Industrie	6,03	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Industrie	4,11	Taiwan
HOME DEPOT	Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,94	Verenigde Staten
ASML HOLDING	Industrie	1,41	Nederland
NOVO NORDISK B	Industrie	1,39	Denemarken
COCA-COLA CO	Industrie	1,29	Verenigde Staten
PEPSICO	Industrie	1,06	Verenigde Staten
WALT DISNEY	Informatie en communicatie	1,02	Verenigde Staten
ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Informatie en communicatie	1,00	Verenigde Staten
INTUIT INC.	Informatie en communicatie	0,90	Verenigde Staten
TEXAS INSTRUMENTS	Industrie	0,87	Verenigde Staten
AMERICAN EXPRESS	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,85	Verenigde Staten
VERIZON COMMUNICATIONS	Informatie en communicatie	0,84	Verenigde Staten
BOOKING HOLDINGS	Administratieve en ondersteunende diensten	0,84	Verenigde Staten



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

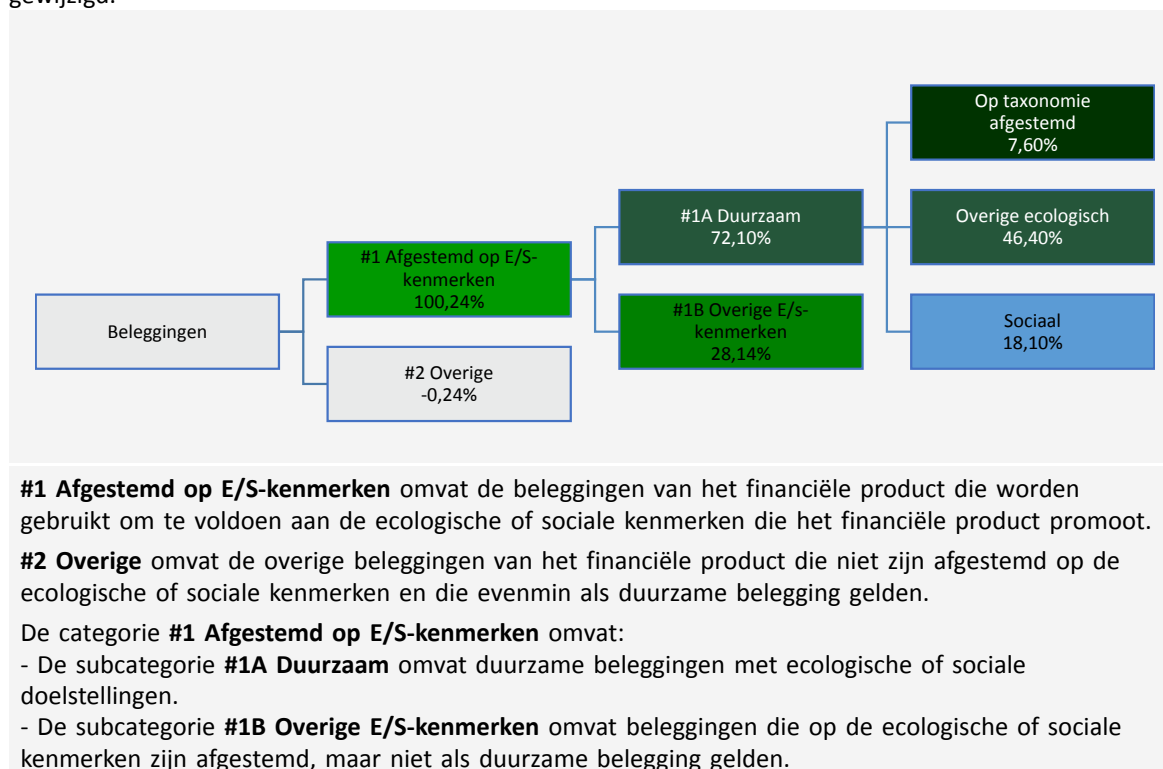
Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 100,24% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 72,1% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Het percentage van de portefeuille belegd in duurzame beleggingen die voldoen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is berekend volgens de hiërarchische methodologie beschreven in het prospectus (in het deel 'Wat zijn de duurzame beleggingsdoelstellingen die het financiële product gedeeltelijk nastreeft, en hoe draagt duurzaam beleggen bij tot deze doelstellingen?') die dubbele tellingen op het niveau van de hiërarchie uitsluit: een belegging die op een eerste element van de hiërarchie in aanmerking komt als duurzaam wordt vervolgens niet opnieuw in aanmerking genomen op het niveau van de volgende elementen van de hiërarchie.

Daarentegen kunnen de percentages van de twee subcategorieën van duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) van de portefeuille belegd in andere ecologische beleggingen (dan degene die zijn afgestemd op de taxonomie) en sociale beleggingen wel dubbele tellingen inhouden. Alle ondernemingen waarin de portefeuille belegt, worden zowel geanalyseerd ten opzichte van (i) de ecologische SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'andere ecologische beleggingen' vallen, ook al worden ze beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als sociale duurzame belegging) en (ii) de sociale SDG's (en kunnen dus in de subcategorieën 'sociale beleggingen' vallen, ook al worden ze ook beschouwd als afgestemd op de taxonomie en/of als andere ecologische belegging).

Na de verduidelijkingen die de Europese Toezichthoudende Autoriteiten op 17 november 2022 hebben aangebracht over de toepassing van verordening (EU) 2019/2088 zou de dubbele telling tussen een belegging met een ecologische en een sociale doelstelling moeten worden vermeden. Als gevolg van die methodologiewijziging moest het precontractuele document in januari 2024 worden gewijzigd.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	26,89
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	7,54
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	7,20
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	5,77
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	4,61
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	4,35
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	4,19
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	3,87

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	3,02
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	2,61
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	2,57
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,55
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	2,39
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	2,24
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,15
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	1,50
Industrie	Vervaardiging van dranken	1,40
Industrie	Overige industrie	1,34
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	1,08
Informatie en communicatie	Distributie van films en video- en televisieprogramma's	1,07
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,87
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,79
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	0,73
Industrie	Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,66
Vervoer en opslag	Posterijen en koeriers	0,62
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,62
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	Menselijke gezondheidszorg	0,57
Winning van delfstoffen	Winning van metaalertsen	0,56
Industrie	Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,50
Industrie	Vervaardiging van papier en papierwaren	0,45
Industrie	Vervaardiging van textiel	0,45
Industrie	Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,40
Vervoer en opslag	Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,38
Industrie	Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,37
Administratieve en ondersteunende diensten	Verhuur en lease	0,33
Bouwnijverheid	Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,32
Winning van delfstoffen	Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,31

Sector	Subsector	% activa
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,29
Bouwnijverheid	Bouw van gebouwen; ontwikkeling van bouwprojecten	0,27
Industrie	Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,24
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,23
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groot- en detailhandel in en onderhoud en reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,21
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,17
Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	Reclamewezen en marktonderzoek	0,17
Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	Winning, behandeling en distributie van water	0,17
Industrie	Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,15
Industrie	Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,15
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Eet- en drinkgelegenheden	0,12
Kunst, amusement en recreatie	Sport, ontspanning en recreatie	0,12
Industrie	Vervaardiging van kleding	0,12
Vervoer en opslag	Vervoer over water	0,08
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	0,08
Vervoer en opslag	Luchtvaart	0,08
Bouwnijverheid	Weg- en waterbouw	0,08
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	Verschaffen van accommodatie	0,06
Industrie	Vervaardiging van meubelen	0,06
Administratieve en ondersteunende diensten	Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,05
Overige diensten	Overige persoonlijke diensten	0,05
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,01
Liquiditeit	Liquiditeit	-0,24



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 7,6% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 0,79% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,03% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

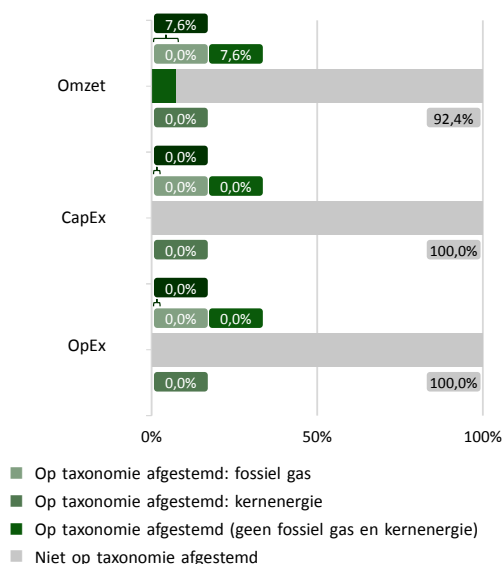
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

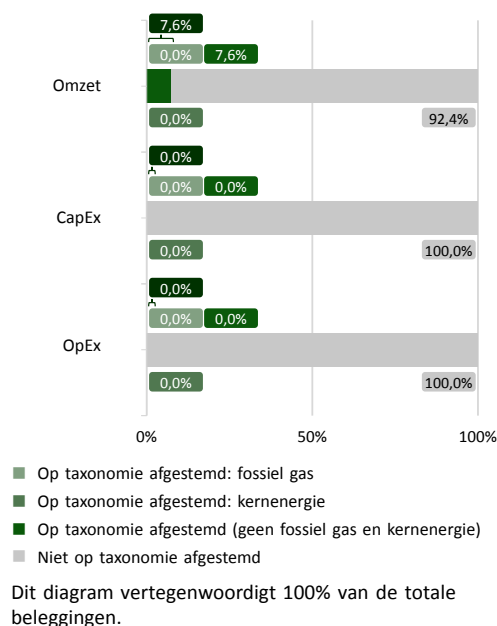
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Transitieactiviteiten: 0,01%

Faciliterende activiteiten: 0.45%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 januari 2022 - 31 december 2022	2.07%
1 januari 2023 - 31 december 2023	2.47%
1 januari 2024 - 31 december 2024	7,60%



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 46,4% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

De door het Compartiment gerepliceerde Index heeft zich geenszins verbonden tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie. Door het proces van de Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan milieudoelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 18,1% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Door het proces van de gerepliceerde Index dat uitsluiting van aandelen combineert met een 'Best-in-Class'-selectie kon het Compartiment zich er echter toe verbinden om een minimum van zijn activa te beleggen in beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan -0,24% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Tijdens de Referentieperiode is de gerepliceerde Index met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten werden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie werd gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex:

a) Het uitsluitingsproces had met name betrekking op:

- Bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens is er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 25% van de beurskapitalisatie

van elke sector van de moederindex. Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/>. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Tijdens de referentieperiode bestond het Compartiment uit een volledige fysieke replicatie van de Index (MSCI ACWI SRI).

De MSCI SRI-indices richten zich op sectorale en regionale wegenen die de relatieve sectorale wegenen van de onderliggende MSCI Standard Indices (moederindices) weerspiegelen om het systematische risico te beperken dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd.

De gerepliceerde Index is samengesteld door een proces toe te passen waarbij uitsluitingen (filter voor de naleving van wereldwijde normen, betrokkenheid bij ernstige controverses, controversiële activiteiten) werden gecombineerd met een 'Best-in-Class'-selectie van bedrijven uit de Moederindex (MSCI ACWI).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Tijdens de referentieperiode waren de duurzaamheidsindicatoren van het Compartiment dan ook afgestemd op en presteerden ze in overeenstemming met die van de Index.

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

	Compartiment	MSCI WORLD SRI Index
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)	0	0
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)	0	0

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

	Compartiment	Moederindex - MSCI WORLD
Blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (weging in percentage)	0	0

	<i>Compartiment</i>	<i>Moederindex - MSCI WORLD</i>
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten (weging in percentage)</i>	0	0,5
<i>Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses (weging in percentage)</i>	0	0,1

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008AXEU35YCKQQ13

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ met een sociale doelstelling
	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

- b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in zijn beleid inzake controversiële activiteiten.
- c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	87.14%	93,11%	93,29%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doestellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kon er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	19,42	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	18,61	Luxembourg
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE - P EUR HEDGED	Financiële activiteiten en verzekeringen	17,71	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	8,20	België
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,57	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,94	Luxembourg
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P EUR HEDGED	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,33	België
DPAM B EQUITIES EUROPE DIVIDEND - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,81	België
DPAM B BONDS GLOBAL ILB - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,64	België
DPAM B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,28	België
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,42	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,28	België
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	0,07	België



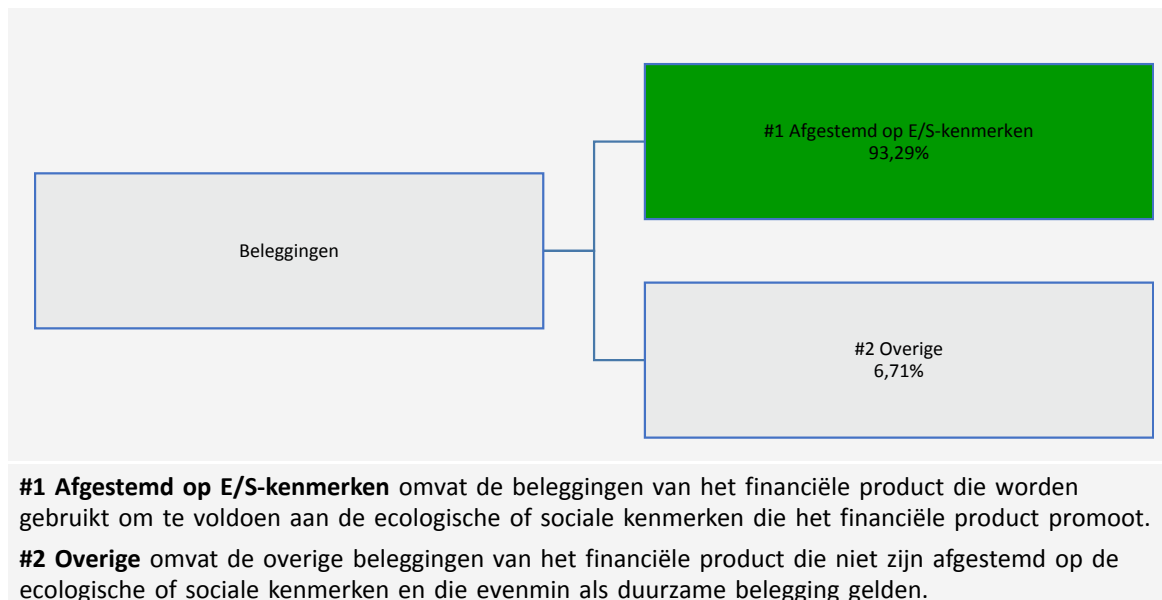
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 93,29% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	93,29
Derivaten	Derivaten	-0,53
Liquiditeit	Liquiditeit	7,24



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

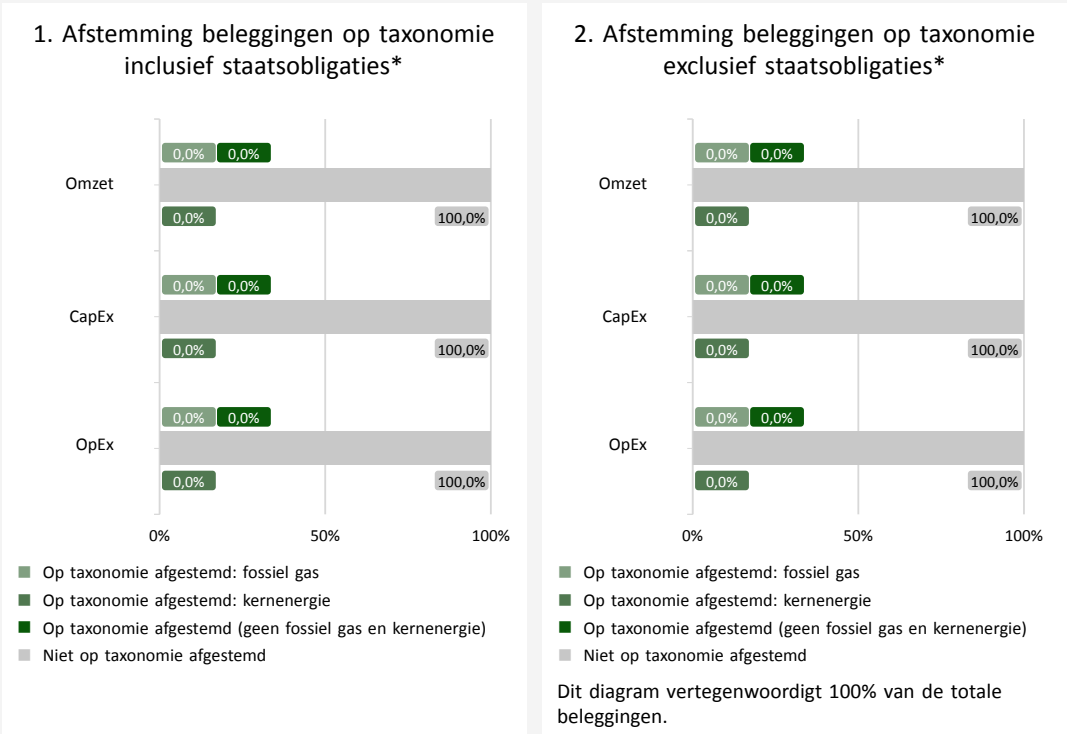
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing

● Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 7,24% liquiditeiten en -0,53% derivaten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels zoals gedefinieerd in de activiteiten die volgens het beleid voor verantwoord beleggen worden uitgesloten, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
DPAM L PATRIMONIAL FUND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300W5350LFNV3J760

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja		Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☐	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐	met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .
☐		☐	met een sociale doelstelling



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2024 tot 31/12/2024 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment deze duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

1. Op het niveau van de beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was tijdens de referentieperiode niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder van het Compartiment.

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan ondernemingen die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses over ecologische of sociale kwesties.

2. Op het niveau van de beleggingen in directe posities (staatsobligaties):

d) het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren.

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	92,65%	95,66%	96,42%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing

● *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden.

Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, worden zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door ondernemingen uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kon er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo worden bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

d) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoping.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Landen die niet aan de minimumvereisten op het gebied van democratie voldeden, werden uitgesloten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus eventueel positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het engagementbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen werden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2025 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.dpaminvestments.com>).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,77	Luxembourg
CANADA (GOVERNMENT OF) 2.25% 01/06/2029	Openbaar bestuur	3,13	Canada
WISDOM ETFS PHYSICAL GOLD USD	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,13	Verenigd Koninkrijk
1/8 US TREAS JAN30 15.01.2030	Openbaar bestuur	3,06	Verenigde Staten
UNITED KINGDOM I/L 0.125% 10/08/2028	Openbaar bestuur	2,16	Verenigd Koninkrijk
1/4 AT&T MAR26 04.03.2026	Informatie en communicatie	2,14	Verenigde Staten
0.9% SIEMENS FIN FEB28 28.02.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,14	Duitsland
1% RENAULT NOV25 28.11.2025	Industrie	1,96	Frankrijk
5 3/8 EDF PERP 22.01.2049	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,90	Frankrijk
2 7/8 SIEMENS FIN MAR28 10.03.2028	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,88	Duitsland

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	1,72	België
1/8 NESTLE FIN NOV27 REGS 12.11.2027	Financiële activiteiten en verzekeringen	1.69	Verenigde Staten
1.65%ITALY FIX DEC30 01.12.2030	Openbaar bestuur	1,68	Italië
0.6% SPAIN OCT29 STRIP 31.10.2029	Openbaar bestuur	1.65	Spanje
0.7% OAT INFL JUL30 25.07.2030	Openbaar bestuur	1,63	Frankrijk



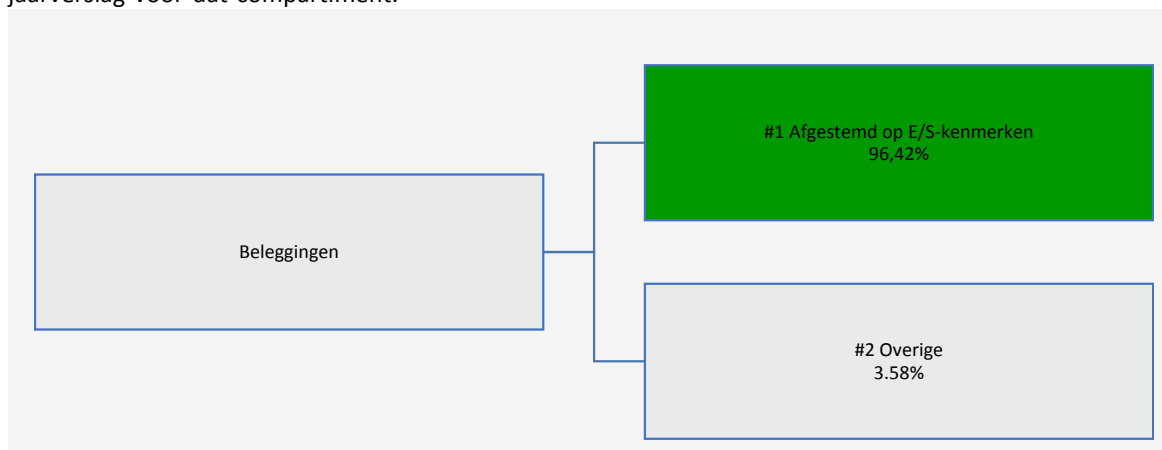
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 96,42% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Subsector	% activa
Openbaar bestuur	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	37,15
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	27,37
Industrie	Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	5,35
Industrie	Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3.47
Informatie en communicatie	Telecommunicatie	2,99

Sector	Subsector	% activa
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	2,34
Informatie en communicatie	Uitgeverijen	2,15
Industrie	Vervaardiging en assemblage van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	1,96
Financiële activiteiten en verzekeringen	Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen	1,85
Financiële activiteiten en verzekeringen	Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	1,76
Informatie en communicatie	Programmeren en uitzenden van radio- en televisieprogramma's	1,74
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	1,39
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,36
Informatie en communicatie	Ontwerpen en programmeren van computerprogramma's, computerconsultancy-activiteiten en aanverwante activiteiten	1,05
Industrie	Vervaardiging van chemische producten	0,99
Industrie	Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,99
Administratieve en ondersteunende diensten	Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,84
Administratieve en ondersteunende diensten	Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,72
Informatie en communicatie	Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	0,63
Industrie	Overige industrie	0,60
Vervoer en opslag	Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,59
Extraterritoriale organisaties en lichamen	Extraterritoriale organisaties en lichamen	0,58
Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	Groothandel en handelsbemiddeling, met uitzondering van de handel in motorvoertuigen en motorfietsen	0,57
Industrie	Vervaardiging van andere artikelen van hout; vervaardiging van artikelen van kurk, riet of vlechtwerk	0,55
Industrie	Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,46
Industrie	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	0,13
Derivaten	Derivaten	-0,18
Liquiditeit	Liquiditeit	0,63



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

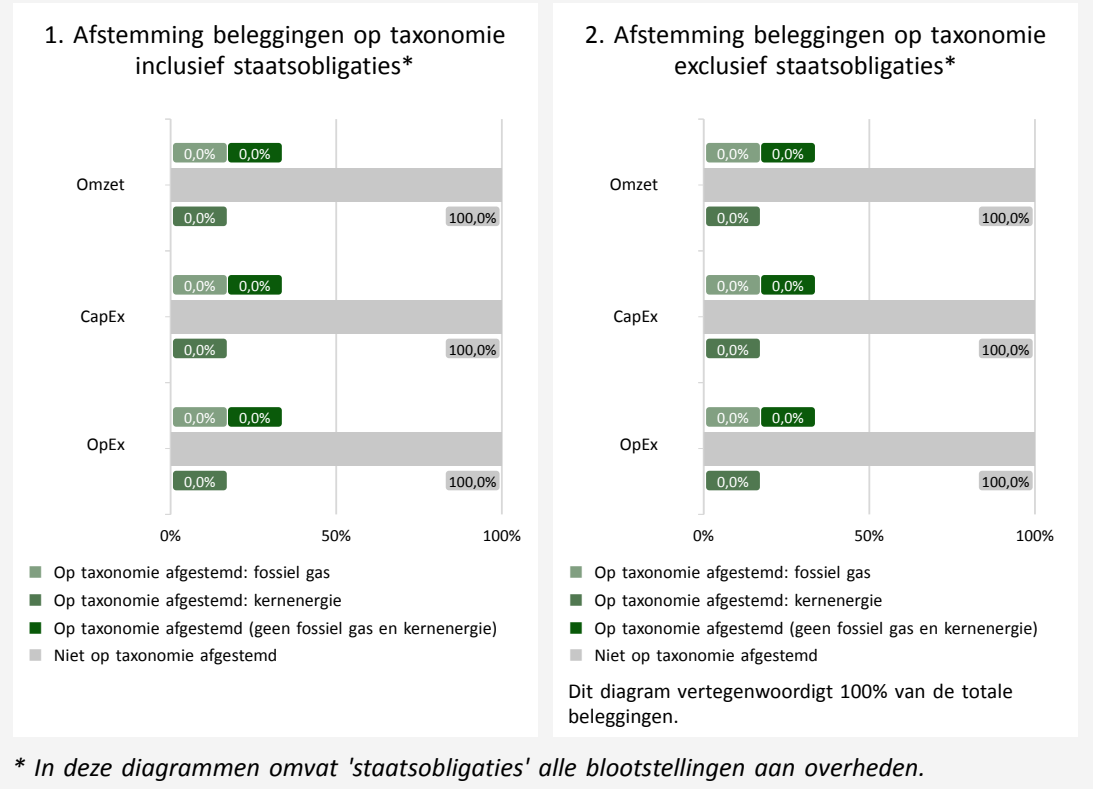
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissien-

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



- Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



- Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



- Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,63% liquiditeiten, -0,18% derivaten en 3,13% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



- Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

- Voor beleggingen in directe posities (aandelen of bedrijfsobligaties):

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

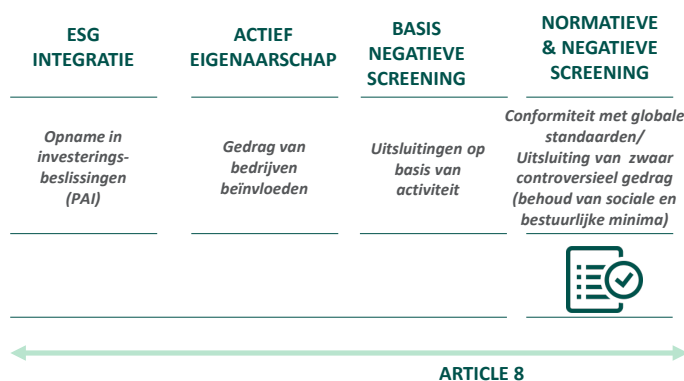
Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitssector relevant zijn.

- Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.